

Санкт-Петербургский государственный университет

Лю Фэнюнь

Выпускная квалификационная работа

Интегрированная отчетность: содержание и перспективы

(тема работы)

Направление: 38.04.01 «Экономика»

Основная образовательная программа магистратуры «Учет, анализ, аудит»

Научный руководитель: к.э.н., доцент

Алехина Людмила Николаевна

Рецензент: доцент

Хайнаньский тропический морской университет

Цуй Юн

Санкт-Петербург

2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	6
1.1. Предпосылки появления и концептуальные основы интегрированной отчетности.....	6
1.2. Распространение и основные требования к формированию интегрированной отчетности в Китае, России и мире.....	16
1.3. Поддержка и критика интегрированной отчетности.....	28
ГЛАВА 2. ПРАКТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИЙ.....	34
2.1. Краткая экономическая характеристика деятельности компании CGN.....	34
2.2. Анализ финансово-экономических показателей компании CGN.....	37
2.3. Сравнительные характеристики интегрированной отчетности компаний CGN, CLP, «Росатом», «Атомэнергопром» и «Атомэнергомаш».....	44
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СТРУКТУРЫ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ CGN.....	52
3.1. Проблемы стимулирования развития интегрированной отчетности в Китае.....	52
3.2. Оптимальная структура интегрированной отчетности компании CGN.....	60
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	70
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	74
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	80

Введение

С изменением окружающей экономической, социальной и природной среды показателей традиционной финансовой отчетности не хватает, чтобы дать более точную и качественную информацию о компании её пользователям и стейкхолдерам с разных позиций и точек зрения. Финансовая отчетность, как правило, имеет достаточно ограниченный круг пользователей, обладающих достаточными знаниями для понимания отраженной финансовой информации. Кроме того, в ней не представлены стратегическое видение и интегрированное мышление о перспективах компании. Интегрированная отчетность (далее ИО) дает достаточно полную картину деятельности компании и отражает ее реальные возможности устойчивого развития бизнеса в кратко-, средне-, долгосрочной перспективе¹.

Интегрированная отчетность представляется собой краткое отображение того, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации в контексте внешней среды ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе².

На сегодняшний день проблемы формирования ИО весьма актуальны. В некоторых западных странах, например, в Южноафриканской Республике (ЮАР) и Швеции, в действующее законодательство внесено требование к публичным акционерным компаниям предоставлять интегрированную отчетность. В Китае только две компании, работающие в атомной энергетической области, составляют интегрированную отчетность: Китайская атомная энергетическая компания в провинции Гуандуне (China General Nuclear Power, далее CGN) и Китайская электрическая компания в Гонконге (далее CLP). Исследование структуры ИО данных компаний проводится на основе изучения стратегии, бизнес-модели, структуры управления, анализа перспектив и другой информации. Анализ принципов составления интегрированной отчетности двух компаний опирается на международный стандарт ИО.

Выпускная квалификационная работа посвящена теме «Интегрированная отчетность: содержание и перспективы». Данная тема в настоящее время является новой и актуальной. Проблемы формирования отчетности, содержащей различные виды информации, обсуждается не только на государственном, но и на международном уровне последние 5 лет.

Актуальность данной работы заключается в том, что стандартизация структуры интегрированной отчетности дает пользователям отчета возможность понимания процесса создания стоимости компании и сравнения результатов с другими предприятиями.

¹ Алехина Л.Н. и тезис автора на тему: Интегрированная отчетность: содержание и перспективы // Симпозиум СПбГУ 19-21 апреля 2018.

² Международный стандарт <ИО> , п. 1.1.

URL:http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf

Для китайских организаций в применении интегрированной отчетности возникают определённые трудности, поэтому не многие используют её с учетом того, что формирование данного отчета является в настоящее время добровольным. Ни в законах, ни на фондовых биржах нет требований к составлению ИО для каких-нибудь предприятий в Китае. В последние 8 лет интегрированная отчетность используется крупнейшими компаниями в атомной электрической отрасли. В перспективе в течение 5-10 лет крупные компании Китая перейдут на составление интегрированной отчетности не только в области энергетической, но и в других важных отраслях, например, в тяжелой и телекоммуникационной индустрии. Государство, фондовые биржи и образовательные организации будут тратить больше сил и ресурсов на распространение, установление соответствующего законодательства, публичной системы отчета и аудита, и готовность персонала для составления интегрированной отчетности.

Научная новизна состоит в стандартизации структуры интегрированной отчетности дает пользователям возможность понимания самого процесса создания стоимости компании и осуществления более полного и детализированного сравнения раскрываемой информации.

Целью работы является нахождение оптимальной структуры интегрированной отчетности для компании CGN.

В соответствии с целью исследования в дипломной работе решаются следующие **задачи:**

- Выявить предпосылки появления и концептуальные основы интегрированной отчетности.
- Привести определения понятий ИО, элементы содержания и ведущие принципы международного стандарта ИО.
- Охарактеризовать состояние и требования к формированию интегрированной отчетности в Китае, России и мире как нового вида отчетности в современной экономической практике.
- Проанализировать поддержку и критику интегрированной отчетности.
- Проанализировать интегрированные годовые отчеты компании CGN за 3 года, провести анализ основных финансово-экономических показателей компании.
- Сравнить структуру и состав интегрированных годовых отчетов пяти китайских и российских компаний в атомной области: CGN, CLP, «Росатом», «Атомэнергопром» и «Атомэнергомаш».
- Выявить способы и разработать меры стимулирования развития ИО в Китае.

Теоретической и методологической основой данного исследования являются труды российских и зарубежных авторов таких, как В.В. Ковалев, М.Л. Пятов, В.Г. Гетьман, Д.А.

Глушко, В.Г. Когденко, М.В. Мельник, О.В. Ефимова, Чжао Лу, Юй Чанчунь, Ли Юн и Сай Хайцзин, John Flower, Judy Brown, Charl de Villiersa, а также международный стандарт ИО, научные статьи, авторефераты, диссертации и нормативные акты в исследуемой области, интегрированные годовые отчеты выбранных компаний в Китае и России в атомной области.

Объектом является финансовая экономическая деятельность 5 компаний, на основе которых составлена их интегрированная отчетность.

Предметом данного исследования являются теоретические и практические основы формирования ИО крупнейших компаний в атомной области в России и Китае, в том числе требование и регулирование интегрированной отчетности, анализ элементов содержания и ведущих принципов международного стандарта ИО, анализ состояния интегрированных отчетов китайских атомных энергетических компаний, а также сравнение структур и составов интегрированных отчетов китайских и российских компаний в атомной отрасли.

Результаты исследования могут использоваться в практике управления предприятиями преимущественно крупного размера. Основные положения и результаты исследования нашли отражения в 3 опубликованных работах автора объемом 8 печатных листов. Исследование состоит из введения, трех глав, заключения, приложений и списка использованной литературы. Теоретический и практический материал изложен на 90 страниц.

Глава 1. Теоретические основы формирования интегрированной отчетности

1.1. Предпосылки появления и концептуальные основы интегрированной отчетности

Как в Китае, так и за рубежом не выработано чёткого и единственно верного представления о том, что же собой представляет бухгалтерский учет. Термин “бухгалтерский учет” появился еще в древнем Китае в период Си Чжоу³, а его концепция, теория и практика постоянно совершенствуются. Бухгалтерский (финансовый) учет - это экономическая информационная система, главной целью которой является предоставление финансовой информации для повышения эффективности экономической деятельности коммерческих и некоммерческих организаций и совершенствования системы управления. Управленческий учет предназначен для осуществления всестороннего контроля над производством и продажами в денежном выражении⁴. В Китае принят закон о бухгалтерском учете, который предусматривает постепенный переход на Международный стандарт финансовой отчетности (далее МСФО). Профессор Се Чжихуа отмечает, что в течение XX в. Китай на 90% перенимал опыт составления бухгалтерской отчетности по МСФО у западных стран (оценка по справедливой стоимости, реструктуризация долгов, учет инвестиционной недвижимости, формирование консолидированной отчетности и др.)⁵.

В настоящее время финансовую отчетность составляют либо по МСФО, либо по китайскому закону «О бухгалтерском учете». Традиционный бухгалтерский (финансовый) учет сосредоточивается на формировании только финансовой информации. Однако, со стремительным изменением окружающей экономической, социальной и природной среды, возникает необходимость раскрытия в отчетности еще и качественной информации о компании её пользователям и стейкхолдерам с разных позиций и точек зрения. Интегрированная отчетность дает полную картину деятельности компании, улучшает коммуникации между стейкхолдерами разных сторон и повышает прозрачность, транспарентность информации, отражает потенциал повышения стоимости компаний в кратко-, средне-, долгосрочный период⁶. Формирование информации осуществляется с

³ 1046-771 гг. до н. э.

⁴ Лю Цзыянь, Инь Цзяньлун. Основа бухгалтерского учета. - издательство сообщения и телекоммуникации пресс: Пекин, 2013. - С. 3.

⁵ Заместитель директора и профессор университета пекинского коммерческого бизнеса. Се Чжихуа. Недостатки и реконструкция бухгалтерской отчетности. - С. 17. URL: <http://www.htnpc.com/col/col25/index.html>.

⁶ Лю Фэнюнь. Структура и содержание интегрированной отчетности в Китае // Закономерности и тенденции инновационного развития общества. Сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции 26 января 2018 г. - С. 105.

применением профессионального суждения бухгалтеров⁷.

Гетьман В.Г.⁸ отмечает, что МСФО постоянно развиваются в последнее десятилетие для повышения прозрачности финансовой отчетности компаний. Общество также стало уделять больше внимания нефинансовой информации, так как, она оказывает существенное влияние на оценку реального состояния и перспективы компаний⁹. Более того, одной из причин появления ИО является стандартизация «пёстрых» отчетов. Кроме этого, интегрированная отчетность существенно отличается от финансовой. В ней отражается информация для управления не только финансовым, но и другими указанными видами капитала, имеет более высокий уровень прозрачности информации, раскрывается, помимо сведений, относящихся к отчетному периоду и краткосрочных перспектив компании, также возможности, связанные со среднесрочной и долгосрочной деятельностью¹⁰.

Калабихина И.Е., Галушкина М.В., Волошин Д.А. (2017) утверждают, что современная корпоративная отчетность не уделяет достаточно внимания рискам, стратегии, надзору и устойчивости бизнес-модели компании, а ИО дает возможность отражать указанные факторы¹¹.

Предпосылки генерирования ИО также могут быть заключены в следующих факторных аспектах:

- Глобализация мировой экономики. Глобализация ведет к усилению взаимозависимости стран мира в результате усиления международного разделения труда, ускорения международного перемещения экономических благ, капиталов, технологий и углублению взаимосвязей в экономической, политической, культурной сферах на основе повышения мобильности капитала, работников, информации, идей в мировом масштабе¹². Более того, глобализация приносит больше экологических проблем, например, загрязнение окружающей среды, исчезновение не возобновляемых природных ресурсов, которые заставляют нас думать об устойчивом развитии общества. А интегрированная отчетность дает возможность отражать показатели экономической и социальной деятельности.

- Мировой финансово-экономический кризис. Важную роль в изменении формата

⁷ Алехина Л.Н. Субъективизм в определении уровня существенности и аудиторского риска // Аудиторские ведомости. 2014. № 9. - С. 11.

⁸ Доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета в коммерческих организациях Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, председатель Учебно-методического совета вузов России по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

⁹ Гетьман В. Г. О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 44. - С. 3.

¹⁰ Там же, с. 4.

¹¹ Калабихина И.Е., Галушкина М.В., Волошин Д.А. Интегрированная отчетность - современная корпоративная отчетность XXI века // Проблемы теории и практики управления. 2017. № 9. - С. 107.

¹² Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность: исторический аспект // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 32. - С. 42.

традиционной отчетности сыграл финансово-экономический кризис, давший сомнение в информации о результатах деятельности компании в краткосрочной, среднесрочной перспективе. При этом с каждым годом объем других отчетов увеличивается.

- Избыточность и отсутствие взаимосвязи между финансовыми и нефинансовыми отчетами. В настоящее время обычная практика раскрытия информации заключается в том, что компания в основном публикует финансовый отчет и одновременно раскрывает отчет о социальной ответственности, отчет устойчивого развития. Финансовый отчет отражает экономические показатели компании, а нефинансовые отчеты — социальные и экологические показатели компании. Тем не менее, корпоративная социальная, экологическая деятельность и экономическая деятельность тесно связаны. Экономическая деятельность напрямую влияет на социальные и экологические показатели, а социальная и экологическая деятельность также влияет на экономические показатели. Данные отчеты пересекаются друг с другом. Это приводит к избыточности информации и отсутствию взаимосвязи между финансовой и нефинансовой информацией. Именно интегрированная отчетность является самой адаптационной формой для соединения всех финансовых и нефинансовых показателей и отражения долгосрочных перспектив компании с учетом сегодняшней экономической и социальной обстановки¹³. Данное изложение также соответствует мнению Самита Лодии¹⁴.

- Повышение потребностей стейкхолдеров в информации. Многие люди теперь считают, что финансовые отчеты больше не могут истинно и всесторонне отражать ценность компании. Если заинтересованные стороны хотят полностью понять развитие компании и узнать, как компания балансирует экономические и социальные интересы, то те формы, по которым компании выпускают финансовые отчеты и отчеты о социальной ответственности, соответственно, явно не могут удовлетворить их потребности. Поэтому появилась интегрированная отчетность.

- Нехватка нужной информации в финансовой отчетности. В конце 80 гг. XX века конгресс США (Соединенные Штаты Америки), правительственные парламенты по надзору, сообщество ученых и бухгалтерского учета не удовлетворили традиционный финансовый отчет. Они считали, что финансовый отчет не может предоставлять ожидаемую информацию. В нем прослеживалась нехватка нефинансовой информации, отсутствовала стратегия на будущее и т.д. В 1994 г. американская Ассоциация сертифицированных аудиторов опубликовала отчет исследования на тему «Улучшение финансового отчета предприятия -

¹³ Ван Сянью, Паньин. Мысль и инновация интегрированной отчетности компании в веке кризиса — основаны на информации FESG и анализе по SWOT.

¹⁴ «Integrated Reporting in an Internet and Social Media Communication Environment: Conceptual Insights». Представитель австралийской школы, доцент Университета Южной Австралии.

ориентировано на пользователей», где написано, что стандартная модель отчета ограничена на финансовом отчете, она не может удовлетворять требования большего круга пользователей. Данная ассоциация рекомендовала установить интегрированную модель отчета для предприятий, в которой отражается информация для оценки и измерения инвестиционных рисков¹⁵.

- Ограничение в отражении полной стоимости компании в традиционной финансовой отчетности. Сорокина К. В. в своей статье отметила, что информация в финансовом отчете недостаточна в отражении всей стоимости для оценки бизнеса компании. Финансовая отчетность, составленная по МСФО, не может отражать все нематериальные активы компании. Те активы, которые созданы «внутри» компании, не проходят тест на признание активов в соответствии с МСФО и поэтому не показываются на балансе компании¹⁶.

- Потребность инвесторов в прозрачности информации отчета. В связи с разнообразием инвесторов, особенно при появлении институциональных инвесторов¹⁷, предъявляется все больше требований к повышению качества отчета и раскрытию по большей части нефинансовой информации компании для всестороннего анализа деятельности компании и инвестиционных решений. Инвесторов, конечно, интересуют те компании, которые раскрывают свои стратегии, структуру управления, будущие проекты развития и способность создавать стоимость в течении долгого времени. А финансовая отчетность, очевидно, уже не может удовлетворить всех информационных потребностей инвесторов¹⁸.

Термин «интегрированная отчетность» переведён с английского «Integrated Reporting». Это значит интеграцию разнородных элементов. Теория и практика интегрированной отчетности находится в начальном и незрелом этапе. В настоящее время отсутствует всемирное признанное определение интегрированной отчетности. Авторские толкования определения ИО представлены в табл. 1.1.

Член Международного совета по интегрированной отчетности¹⁹ (далее МСИО) от имени Китая, бывший заместитель министерства финансов Ли Юн считает, что целью ИО являются интеграция финансовой и нефинансовой информации, предоставление стейкхолдерам всесторонней, связанной и точной информации о решениях. Она составляется

¹⁵ Ван Сянъяо, Паньин. Мысль и инновация интегрированной отчетности компании в веке кризиса — основаны на информации FESG и анализе по SWOT.

¹⁶ Сорокина К. В. Интегрированная отчетность — новая модель отчетности для бизнеса // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. 2011. № 7.

¹⁷ Институциональный инвестор — юридическое лицо, выступающее в роли держателя денежных средств (в виде взносов, паев) и осуществляющее их вложение в ценные бумаги, недвижимое имущество (в том числе права на недвижимое имущество) с целью извлечения прибыли.

¹⁸ Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность, теория, методология и практика. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. Дессертация. - С 21.

¹⁹ Международный совет по интегрированной отчетности - это глобальная коалиция регулирующих органов, инвесторов, компаний, разработчиков стандартов, бухгалтеров и бухгалтерских фирм и НПО.

на основе финансового отчета, обзора компании, оценки управляющих, отчетности о социальной ответственности, отчета об управлении компании и других имеющих отчетов. Четко, понятно и упрощенно интегрирует в одном новом отчете информацию, отражающую бизнес-стратегию, структуру управления, финансовые показатели, социальную ответственность, перспективы и другие важные аспекты.

Таблица 1.1.

Авторские понятия определения интегрированной отчетности

Китай	Россия	Международный стандарт <ИО>
<p>1. ИО — это интеграция финансовой и нефинансовой информации организации, предоставление всесторонней, связанной и точной решающей информации стейкхолдерам (Ли Юн)²⁰;</p> <p>2. ИО относится к сводному отчету, в котором существует интеграция финансовой с нефинансовой информацией и их важными изложениями, в частности, стратегией, управлением, социальностью, средой и др. (Ли Цюньцзюань)²¹;</p> <p>3. ИО — это соединение информации о среде, социальности, управлении в принципах устойчивого развития в годовом отчете организации (Чжан Сяньхуа)²².</p>	<p>1. ИО — это отчетность, которая информирует о стратегическом направлении развития компании и о том, как она работает с ресурсами; отчетность должна показывать, насколько прибыльна, социально и экологически ответственна компания (Когденко В.Г. и Мельник М. В.)²³;</p> <p>2. ИО представляет собой объединение финансовой информации, подготовленной по МСФО, с нефинансовой информацией в области устойчивого развития, подготовленной в соответствии с GRI (глобальная инициатива отчетности)²⁴.</p>	<p>ИО представляет собой краткое отображение того, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации в контексте внешней среды ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе²⁵</p>

Составлено автором по данным указанным источникам в таблице 1.1.

Более того, профессор Чжан Сяньхуа из Китайского Северо-западного народного университета указывает, что ИО показывает полную картину организации, в том числе, и финансовую и нефинансовую информацию²⁶.

Интегрированная отчетность учитывает взаимосвязь всех видов капитала: финансового, производственного, человеческого, социального, интеллектуального, природного. Данный отчет рассказывает пользователям как компания использует находящиеся у неё во владении ресурсы для устойчивости развития бизнеса и создания стоимости в краткосрочный,

²⁰ Ли Юн. Изучение и совершенствование модели отчета предприятий, содействие устойчивому экономическому развитию // Китайский сертифицированный публичный бухгалтер. 2013. № 4.

²¹ Ли Цюньцзюань. ИО: новая тенденция CRS // Финансы и экономика. 2012. № 10. - С. 109.

²² Чжан Сяньхуа. Исследование годового отчета основано на устойчивом развитие // Северо-западный национальный университет. 2012. №3.

²³ Когденко В.Г., Мельник М. В. Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 10(304). - С. 4.

²⁴ URL: <http://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Russian—G3—Reporting—Guidelines.pdf>.

²⁵ Международный стандарт <ИО>. - П. 1.1.

²⁶ Чжан Сяньхуа. Исследование годового отчета основано на устойчивом развитие // Северо-западный национальный университет. 2012. №3.

среднесрочный и долгосрочный период.

По сути интегрированная отчетность — это рекомендательный формат отчета, который интегрирует в одно целое такую финансовую и нефинансовую информацию, как стратегия, управление, результаты деятельности и перспективы организации, чтобы они отражали экономические, социальные и экологические аспекты.

Главной особенностью интегрированной отчетности является фокус на ресурсах и капитале, которые компания потребляет и создает. Интегрированная отчетность состоит из трех основных компонентов: экологической отчетности, социальной отчетности и корпоративного управления.

Цель составления ИО заключается в предоставлении информации о ресурсах и капиталах, которые полезны для всех заинтересованных сторон, в том числе, инвесторов, акционеров, поставщиков, покупателей, государства, регионов, местных жителей и т.д. В интегрированной отчетности рассказывается, как организация использует капитал и ресурсы через бизнес-модель и коммерческую деятельность при содействии с внешней средой для создания стоимости в кратко-, средне-, долгосрочный период. Кроме этого, согласно прототипу международного стандарта ИО цели данной отчетности также направлены на следующие:

- выступает в качестве катализатора более целостного и эффективного подхода к корпоративной отчетности, к выяснению факторов, влияющих на способность создавать стоимость организации за длительное время;
- информирование провайдеров финансового капитала;
- улучшение ответственности, управления различными видами капитала и уровня взаимопонимания между ними;
- развитие интегрированного мышления²⁷.

Концепция ИО появилась недавно, однако её развитие не стоит на месте. В 2000 - 2001 гг. появились впервые интегрированные отчеты, конечно, их количество росло медленно. В августе 2010 г. был создан МСИО, основные задачи которого заключаются в формировании всемирно признанного международного стандарта и распространении ИО. В 2011 году «Обсуждающий документ об интегрированной отчетности» был опубликован МСИО. После этого МСИО получил ответные мнения от разных органов и организаций со 200 стран мира. Большинство органов и организаций выразили согласие. В октябре 2011 г. МСИО выдвинул пилотную программу, которая получила от 90 глобальных компаний и 50 институциональных инвесторов поддержку. В пилотной программе принимало участие 75 крупнейших компаний

²⁷ Прототип международного стандарта ИО. - С. 5-6.

URL: http://ir.org.ru/attachments/article/13/Standard%20Prototype_rus.pdf

из различных секторов из 25 стран. В частности, госкорпорация «Росатом», Danone, Deloitte, HSBC, Microsoft, Coca-Cola, Unilever, CLP и т.д. В конце 2013 года «Версия 1.0» Международного стандарта <ИО> была разработана и опубликована. Данный стандарт включает в себя использование стандарта, фундаментальные концепции, ведущие принципы, элементы содержания, глоссарий и приложения²⁸. Стандарт носит рекомендательный характер и ориентирован на использование всеми типами предприятий. Целью данного стандарта является установление ведущих принципов и элементов содержания, определяющих общее содержание интегрированного отчета, а также объяснение фундаментальных концепций, лежащих в их основе²⁹.

Фундаментальные концепции, лежащие в основе интегрированной отчетности <ИО> вращаются вокруг различных видов капитала, которые организация использует и на которые оказывает влияние, бизнес-модели организации, а также создание стоимости в течении времени³⁰. Согласно международному стандарту ИО фундаментальные концепции поддерживают и усиливают требования и рекомендации данного стандарта³¹. Данные концепции разделяются на три основных положения: создание стоимости для организации и заинтересованных сторон, капитал и процесс создания стоимости³². Конкретное объяснение о трех существенных концепциях предоставлено в табл. 1.2.

Таблица 1.2.

Фундаментальные концепции, изложенные в международном стандарте по ИО

Создание стоимости	Капитал	Процесс создания стоимости
стоимость, создаваемая для: - самой организации, что обеспечивает возврат инвестиций поставщикам финансового капитала; - заинтересованных сторон и общества.	- финансовый капитал – резерв средств для использования при производстве товаров или оказании услуг, поступающих через финансирование; - Производственный капитал – производственные физические объекты, материальные активы; - Интеллектуальный капитал – нематериальные активы, основанные на знаниях; Человеческий капитал – компетенции сотрудников, их способности, опыт и их мотивация; - Социально-репутационный капитал – отношения между заинтересованными сторонами; - Природный капитал – все возобновляемые и невозобновляемые природные ресурсы.	- внешняя среда создает работающую среду организации и определяет ее цели и намерения; - управленческий персонал должен создавать надзорную структуру, поддерживающую способность организации создавать стоимость; - Ядром организации является ее бизнес-модель, основывающаяся на разных видах капитала, и через коммерческую деятельность организации преобразует их в продукты.

Составлено по: международный стандарт ИО, 2013

²⁸ Международный стандарт <ИО>. - С. 5.

²⁹ Там же, п. 1Б.

³⁰ Прототип международного стандарта ИО. - С. 7.

URL: http://ir.org.ru/attachments/article/13/Standard%20Prototype_rus.pdf

³¹ Международный стандарт <ИО>. - П. 2.1.

³² Там же, п. 2Б - 2Г.

Кроме этого, Плотников В.С., Плотникова О.В. (2014) считают, что международная концепция ИО основана на прогрессивном и перспективном подходе, то есть, на учете трансформации различных видов капитала в процессе создания стоимости. В ней не существует разграничение финансовой и нефинансовой информации, и отражают, что было сделано, какие объекты учета созданы в результате использования финансового капитала³³.

Структурные элементы компании, которые взаимодействуют с внешней средой и капиталом для создания стоимости представлены в рисунке 1.1.

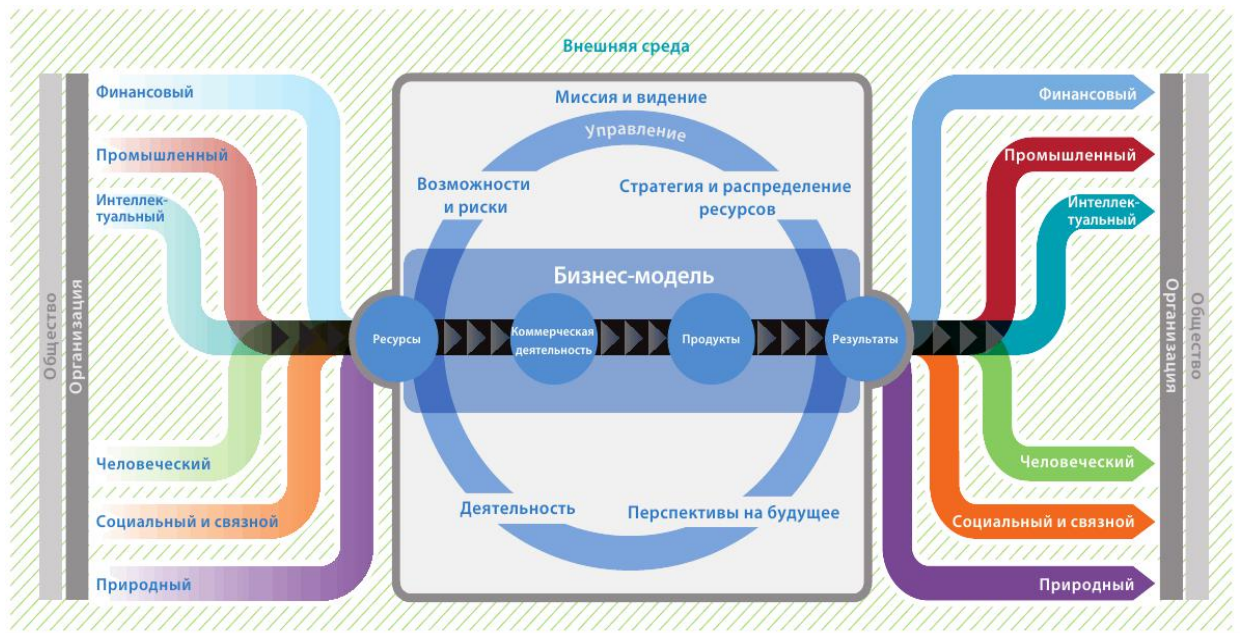


Рис. 1.1. Процесс создания стоимости в компании

Источник: Международный стандарт ИО, 2013

Во вторую часть Международного Стандарта <ИО> включаются принципы и элементы содержания. Основой составления отчетности и неотъемлемой частью рамки стандарта являются ведущие принципы (см. табл. 1.3):

1). “Стратегический фокус и ориентация на будущее” сильно отличается от принципа составления традиционной финансовой отчетности, которая составлена на данных прошлой деятельности.

2). “Связность информации”: типичной характеристикой интегрированной отчетности является связность информации. Финансовая отчетность и другие нефинансовые отчеты в данный момент публикуются компаниями отдельно, что разрушает взаимосвязь информации и ставит препятствие перед стейкхолдерами на пути к всестороннему пониманию

³³ Плотников В.С., Плотникова О.В. Концепция подготовки финансовой отчетности: концепция консолидированной финансовой отчетности и международная концепция интегрированной отчетности // Аудитор. 2014. № 10. - С. 47.

деятельности компании и её состоянию, поскольку, создание стоимости организации — это процесс совместного содействия в экономической и социальной сферах.

3). Одной из трех опор (отношения, взаимодействие, мероприятие) создания непрерывной стоимости организации является взаимодействие с заинтересованными сторонами. В заинтересованные стороны входят акционеры, инвесторы, общество, регионы, государство, поставщики, покупатели и т.д.

4). “Существенность”: состав и объем информации в отчетах большие, а объем носителя информации — интегрированный отчет ограничен. Она не может быть включить всю информацию организации. Так что необходимо определить существенность информации организации перед составлением интегрированной отчетности. Процесс определения существенности в целях подготовки интегрированного отчета похож на процесс подготовки традиционной финансовой отчетности. Он включает 4 основных этапа: первый этап — это определение значимых факторов, второй — оценка важности значимых факторов, третий — приоритезация факторов на основе их относительной важности, четвертый — определение подлежащей раскрытию информации³⁴.

5). “Краткость”: интегрированная отчетность соединяет финансовую и нефинансовую информацию. По результатам исследования 33 интегрированных отчета организаций в Азии, США и Европе, некоторые из них составляют более 300 листов, поскольку одной из трудностей составления интегрированной отчетности является краткость. Однако, краткость может быть достигнута при формировании ИО с использованием методов визуализации таких, как, например, графики показателей динамики; указание ссылок на более подробную или постоянную информацию (например, список дочерних компаний, адрес); содержание внутренних перекрестных ссылок и др³⁵.

6). “Достоверность и полнота”: на достоверность информации влияет её сбалансированность и отсутствие ошибок³⁶. Полный интегрированный отчет включает всю существенную информацию, как положительную, так и отрицательную. Компания должна проходить внутреннюю проверку отчета. Если внешний аудитор дает аудит нефинансовой информации в отчете, то это может повысить уровень достоверности отчета.

7). “Постоянство и сопоставимость”: данный принцип заключается в том, что политика представления отчетности должна последовательно применяться в одном периоде относительно следующего периода, если только не требуется внесение изменений для повышения качества представленной в отчете информации. Сопоставимость направлена на

³⁴ Международный стандарт <ИО>. - П. 3.18.

³⁵ Там же, п. 3.38.

³⁶ Там же, п. 3.40.

вертикальную и горизонтальную стороны. Вертикальная сторона позволяет сравнить интегрированные отчеты разных организаций, горизонтальная — сравнить отчеты одной организации в некоторых отчетных периодах при одинаковой учетной политике составления отчета³⁷.

Таблица 1.3.

Ведущие принципы международного стандарта ИО

Стратегический фокус и ориентация на будущее	интегрированный отчет должен включать анализ стратегии организации и объяснение того, как эта стратегия соотносится со способностью организации создавать стоимость в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах, а также с использованием ею капиталов и воздействием на них (п. 3.3)
Связность информации	Интегрированный отчет должен представлять целостную картину сочетания, взаимосвязи и взаимозависимости между факторами, влияющими на способность организации создавать стоимость в течение долгого времени (п. 3.6)
Взаимодействие с заинтересованными сторонами	Интегрированный отчет должен содержать анализ характера и качества отношений организации с основными заинтересованными сторонами, в том числе того, как и в какой степени организация понимает и учитывает их закономерные и обоснованные потребности и интересы (п. 3.10)
Существенность	Интегрированный отчет должен раскрывать информацию по вопросам, оказывающим существенное влияние на оценку способности организации создавать стоимость в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде (п. 3.10)
Краткость	Интегрированный отчет должен быть кратким (п. 3.36)
Достоверность и полнота	Интегрированный отчет должен включать в себя все существенные факты, как положительные, так и отрицательные, в сбалансированной форме и без существенных ошибок (п. 3.39)
Постоянство и сопоставимость	Постоянство и сопоставимость: Информация, содержащаяся в интегрированном отчете, должна быть представлена: на основе, являющейся постоянной в течение долгого времени; таким образом, чтобы можно было провести сравнение с другими организациями, в тех случаях, когда это существенно для собственной способности организации создавать стоимость в течение долгого времени (п. 3.54)

Составлено по: международный стандарт ИО, 2013

В Международном стандарте ИО изложены элементы содержания (см. табл. 1.4). Он интегрирует информацию о стратегии, управлении, результатах и перспективах. В элементы содержания данного стандарта включены обзор организации и внешняя среда, управление, бизнес-модель, риски и возможность, стратегия и распределение ресурсов, результаты деятельности, перспективы на будущее, основные принципы подготовки и презентации. Элементы содержания в своей основе связаны друг с другом и не являются взаимоисключающими³⁸.

³⁷ Международный стандарт <ИО>. - П. 3.54-3.55.

³⁸ Там же, п. 4.2.

Элементы содержания ИО

Обзор организации и внешняя среда	ИО должен отвечать на вопрос: Чем занимается организация и каковы условия, в которых она работает? (п.4.4); Значительные факторы, влияющие на внешнюю среду, включают аспекты правового, коммерческого, социального, экологического и политического контекста, влияющего на способность организации создавать стоимость в краткосрочный, среднесрочный или долгосрочный периоды. Они могут влиять на организацию прямо или косвенно (п.4.6)
Управление	ИО должен отвечать на вопрос: Как структура управления организации поддерживает ее способность создавать стоимость в краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный период? (п.4.8)
Бизнес-модель	ИО должен отвечать на вопрос: Какова бизнес-модель организации? Бизнес-модель организации представляет собой систему трансформации ресурсов через ее коммерческую деятельность, в продукты и результаты, направленную на достижение стратегических целей организации и создание стоимости на протяжении краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного периодов (п.4.10 и 4.11)
Риски и возможности	В ИО определяются основные риски и возможности, характерные для организации, включая те возможности и риски, которые относятся к воздействию организации на определенные капиталы и к их постоянному наличию, качеству и доступности в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах (п.4.24)
Стратегия и распределение ресурсов	В ИО обычно указывается следующее: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные стратегические цели организации; стратегия, которую разработала или намеревается реализовать организация для достижения таких стратегических целей; планы распределения ресурсов, которые подготовила или намеревается использовать организация для реализации своей стратегии; как она будет оценивать достижения и целевые результаты в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах (п.4.28)
Результаты деятельности	ИО должен отвечать на вопрос: Насколько организация достигла своих стратегических целей и каковы результаты ее деятельности с точки зрения капиталов? Интегрированный отчет содержит качественную и количественную информацию о результатах деятельности (п.4.30 и 4.31)
Перспективы на будущее	ИО должен отвечать на вопрос: Какие сложности и неопределенности могут возникнуть у организации при реализации ее стратегии, и каковы потенциальные последствия для ее бизнес-модели и будущей деятельности? ИО обычно показывает ожидаемые изменения в течение долгого времени и предоставляет информацию, построенную на обоснованном и прозрачном анализе (п.4.34 и 4.35)
Основные принципы подготовки и презентации	ИО должен отвечать на следующий вопрос: Как организация определяет, какие вопросы следует включить в интегрированный отчет, и как такие вопросы оцениваются количественно или качественно? (п.4.40)
Общие рекомендации по подготовке отчета	Отражение в отчетности существенных вопросов; раскрытие информации о капиталах; временные рамки для краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной отчетности; агрегирование и дезагрегирование (п.4.49)

Составлено по: международный стандарт ИО, 2013

1.2. Распространение и основные требования к формированию интегрированной отчетности в Китае, России и мире

Одной из главных предпосылок генезиса и развития концепции интегрированной отчетности является составление различных нефинансовых отчетов. В Китае в последние пять лет быстрыми темпами растет число составляемых видов нефинансовых отчетов, таких как отчет о социальной ответственности, отчет об устойчивом развитии, отчет о внешней среде и др. А теперь в отчет о социальной ответственности включаются отчет устойчивого

развития и отчет о внешней среде и др. Он уже стал главной формой нефинансовых отчетов в Китае. Отчет о социальной ответственности (CSR) — это систематический обзор и резюме концепции, стратегии, способов, с помощью которых предприятия выполняют свою социальную ответственность, прямого и косвенного влияния деятельности на экономическую, экологическую и социальную сферы, информации о полученных результатах и недостатках предприятий, а также способ раскрытия информации заинтересованным сторонам³⁹.

CSR (corporation social responsibility)

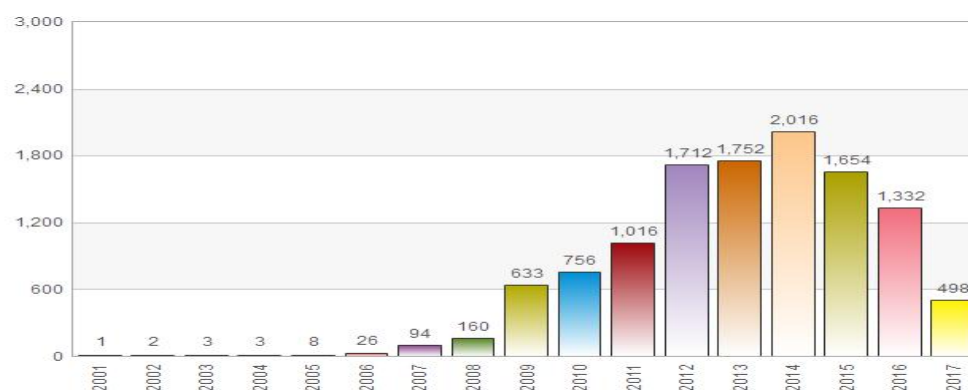


Рис. 1.2. Количество отчетов о социальной ответственности, опубликованных в Китае с 2001 г. по 31 декабря 2017 г.

Составлено по: данные MQI⁴⁰

Примечание: некоторые компании, составляющие отчет о социальной ответственности, пока не представляют данные отчеты за 2017 г, поэтому количества отчетов в 2017 году на много меньше, чем в прошедшем году.

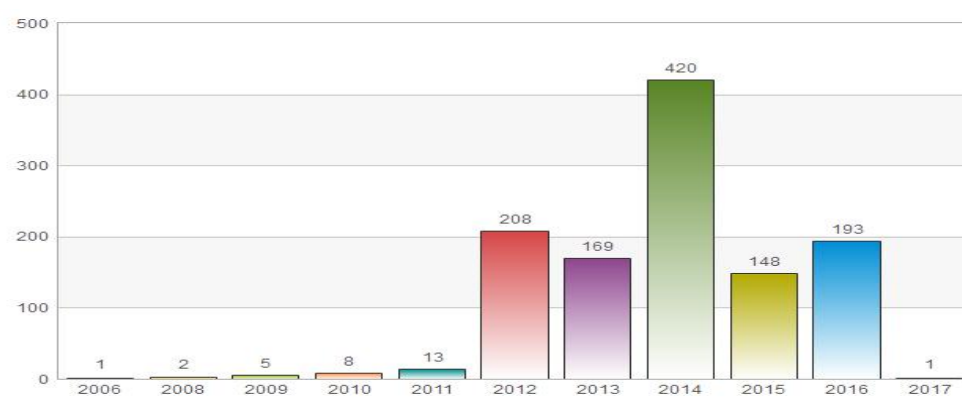


Рис. 1.3. Количество отчетов о социальной ответственности, опубликованных некоммерческими учреждениями в Китае.

Составлено по: данные MQI

³⁹ URL: <http://www.csr-china.net/html/CSRbaogao/20150318/2550.html>

⁴⁰ Данные получены из MQI. MQI — Material and quantitative indicators Database. До 31 декабря 2017 г.в данную базу записаны 11666 нефинансовых отчетов от 3714 компаний.

Как показано в рис. 1.2, количество отчетов о социальной ответственности в Китае с 2008 г. быстро росло, а с 2015 года уменьшается в связи с тем, что количество отчетности о социальной ответственности, опубликованной некоммерческими учреждениями (Рис. 1.3), в 2014 г. сильно возросло, а в 2015 году стремительно снизилось. Разница между 2014 г. и 2015 г. равна 272.



Рис. 1.4. Количество отчетов по устойчивому развитию, опубликованных в Китае

Составлено по: Ли Цюнцзюань. ИО: новая тенденция CRS // Финансы и экономика.- 2012. -№ 10. - С.10.

Количество отчетности устойчивого развития в Китае за период с 1999 г. по 2010 году с каждым годом увеличивалось (Рис. 1.4), особенно после мирового финансово-экономического кризиса 2008 года число стремительно поднялось на 412.

Возможность составления ИО состоит в том, что она удовлетворяет требование стейкхолдеров к получению полной информации о компании, и помогает компании получать больше поддержки и доверия от стейкхолдеров. Не смотря на то, что нет в возможности показать эффект составления ИО в результатах деятельности компании в краткосрочный период, акционеры уверены, что формирование ИО сбалансирует отношения между увеличением финансов и социальной ответственностью, краткими и долгосрочным интересами, интересами акционеров и других стейкхолдеров. Кроме этого, формирование ИО способствует развитию мышления устойчивого развития управляющих и организации нового формата отчета компании.

Методика составления интегрированной отчетности состоит в разработке политики, определении существенности, границ отчетности, в разработке ее структуры, определении состава информации и определении периодичности ее подготовки⁴¹.

Развитие интегрированной отчетности в Китае находится на начальном этапе. В настоящее время должны проводиться исследования по теории и вызовам в будущем развитии ИО. Практика составления ИО очень незначительна, однако, китайские ученые,

⁴¹ Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность, теория, методология и практика. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. Дессертация. - С. 11.

заинтересованные в ИО, уверены в её перспективности. Ян Минь, Лю Гуанчжон, Лу Цзяньцяо указывают на необходимость стимулирования развития и теоретических исследований ИО. Следует расширить сферы применения и разработать способы распространения ИО, составить и усовершенствовать систему внутреннего контроля, проверки и аудита раскрытой нефинансовой информации⁴².

По мнению доцента Цзэн Джецюн, положительным моментом для дальнейшего развития китайской бухгалтерии явилась бы направленность на составление именно интегрированной отчетности. Интегрированная отчетность соответствует требованиям плана “Двенадцатой пятилетки” (с 2011 по 2015 г.), инициативам предоставления отчетности устойчивого развития и требованиям выполнения социальной ответственности компании. В бухгалтерских предметах нужно больше подчеркивать стратегию, отражать возможности перспективного анализа, давать более широкую информацию об экономических, экологических и социальных показателях⁴³.

Тан Цзясинь, китайский партнер Ernst & Young считает, что важной основой для принятия решений инвесторами является нефинансовая информация. Число китайских компаний, раскрывающих нефинансовую информацию, с быстрой растущей тенденцией увеличивается.

14 июля 2014 года в Шанхайском институте бухгалтерского учета был организован форум “Глобальные перспективы интегрированной отчетности и ее будущий путь и развитие в Китае”. Профессор Robert Eccles Гарвардского университета (Harvard University), подрабатывающий над способом изменения формы отчета компании в последние 25 лет, принял участие в форуме и изложил свое мнение о том, что ИО в Китае будет широко принята и распространена, и в конечном итоге станет обязательной формой отчета⁴⁴.

На Шэньчжэньской и Шанхайской фондовых биржах существует требование к некоторым открытым акционерным компаниям раскрывать информацию о внешней среде, обществе и управлении. На Гонконгской фондовой бирже поощряют публикацию стандартов и отчетности о внешней среде, социальной ответственности и структуре управления, а также корпоративном управлении (ESG) (31 августа 2012 г.). В 2015 г. данные рекомендации превратились в обязательные требования. При этом компании могут раскрывать соответствующую информацию как в интегрированном годовом отчете, так и в нескольких

⁴² Ян Минь, Лю Гуанчжон, Лу Цзяньцяо, Лю Цзяньлу. Динамика развития международного развития интегрированной отчетности и принятые меры в Китае [J] // Исследование и обучение бухгалтерского учета. 2012. № 11. - С. 18.

⁴³ Цзэн Джецюн. Влияние развития интегрированной отчетности на образование китайского бухгалтерского учета // Ежемесячный журнал бухгалтерского финансового учета. 2014. № 8. - С. 127.

⁴⁴ Форум SNAI “глобальные перспективы интегрированной отчетности и ее будущий путь и развитие в Китае”. URL: http://www.snai.edu/sj/info_535.aspx?itemid=24362

нефинансовых отчетах. Все эти необходимые принимаемые меры стимулируют развитие интегрированной отчетности с китайской спецификой.

Несмотря на то, что компании, котирующиеся на Шэньчжэньской и Шанхайской фондовых биржах, пока не предоставляли интегрированные отчеты, до конца 2014 года было значительное количество компаний, предоставивших отчет о социальной ответственности. Это значит, что предприниматели в Китае следуют в русле устойчивого развития. Однако, отчет о социальной ответственности не может быть точно таким же, как интегрированный отчет. Таким образом, Китай должен активно принимать участие в исследовании международной интегрированной отчетности, быть готовым к применению Международного стандарта ИО, чтобы стимулировать устойчивое и стабильное развитие экономики⁴⁵.

Компании CGN и CLP (предметы исследования во второй главе), составляющие интегрированную отчетность, входят в 5 крупнейших электрических групп⁴⁶ в Китае. Остальные три компании — это CNNP⁴⁷, CNNC⁴⁸ и CPI⁴⁹. В Китае за управление и контроль над развитием атомной энергетики отвечает государство. Предполагается, что атомная энергетика станет основным планом в инновации “один пояс — один путь”. Государство поддерживает её развитие. В последние 3-5 лет сооружение атомных энергетических установок и станций бурно развивается. В связи со стратегической трансформацией энергетических ресурсов, обещанием по сокращению выбросов углерода и улучшением окружающей среды атомная энергетика обязательно станет важной частью чистой энергии в Китае. Согласно «Китайскому Стратегическому плану действий в области развития энергетики (2014-2020 гг.)», к 2020 году установленная мощность атомной энергетики составит 58 миллионов киловатт, мощность в строительстве — 30 миллионов киловатт или более. Для достижения цели планирования предполагается, что вновь запущенная и завершенная установленная мощность составит 400 миллионов киловатт с 2015 по 2020 год. Согласно оценкам инвестиций в 15,000 юаней / кВт, ежегодные инвестиции в атомную энергию достигнут 100 млрд. юаней. Большие инвестиции вложены в строительство атомной энергии⁵⁰. Составление ИО дает компании возможность привлекать больше и китайских, и зарубежных инвестиций. Более того, соответствующие атомные энергетическое строительство и производство касаются многих экологических и социальных аспектов,

⁴⁵ Чжао Лу, Юй Чанчунь. Основное содержание Международного Стандарта ИО // Ежемесячный журнал бухгалтерского финансового учета. 2016. № 1. - С. 123.

⁴⁶ CGN, CNNC, CPI, CNNP и CLP.

⁴⁷ CNNP - Китайская национальная атомная электрическая компания (China National Nuclear Power Co., Ltd).

⁴⁸ CNNC - Китайская национальная атомная промышленная группа (China National Nuclear Corporation).

⁴⁹ CPI - Китайская электрическая инвестиционная компания (State Power Investment).

⁵⁰ URL:http://www.heneng.net.cn/index.php?action=show&article_id=37734&mod=news

которые не отражены в традиционном финансовом отчете. И именно интегрированная отчетность дает возможность объединения финансовой и нефинансовой информации, всесторонне оценить результаты деятельности, влияние на экономику, экологию и общество и способность создавать стоимость компании в перспективе.

Компания CLP в Гонконге впервые предоставляет интегрированные отчеты в 2011 году. Она является единственной китайской компанией, которая входит в международную пилотную программу ИО. Именно с 2011 г. данная компания предоставляет свой годовой отчет в интегрированном формате. Её основная деятельность происходит в Китае, Индии, Юго-Восточной Азии и Австрии. Второй компанией, составляющей ИО, является компания CGN в 2014 году. Секретарь Совета директоров данной компании Фан Чуньфа изложил, что в ИО отражаются основные виды деятельности и потенциал компании. Интегрированная отчетность имеет возможность пригласить аудиторов для проверки и обеспечения достоверности нефинансовой информации. Однако, при применении ИО компания подвергается большему риску и расходам. В текущий момент в Китае мало компаний составляет интегрированную отчетность, у нас опыт по формированию ИО меньше, чем в западных странах.

При концепции устойчивого развития компания как экономическая клетка, чья раскрытая информация должна отражать экономические, социальные и экологические аспекты. Наилучшем носителем данной информации является именно интегрированная отчетность, отражающая объективно и реально результаты экономической, социальной и экологической деятельности, способность создавать стоимость компании в кратко-, средне-, долгосрочной перспективе. С одной стороны, способом углубления влияния концепции устойчивого развития и внутреннего управления на корпоративную стратегию является формирование интегрированной отчетности. Это может создавать новые возможности и повышать международную конкурентоспособность компании. С другой стороны, интегрированная отчетность поможет изменить мнение управляющих с краткосрочной эффективности на долгосрочное мышление.

С 2011 г. по 2015 г. в Китае начинался план «Двенадцатой пятилетки» по развитию национальной экономики и общества. В данном плане государство обратило внимание на охрану окружающей среды и устойчивое развитие экономики и общества. Так что, под влиянием государственной инициативы организациям необходимо предоставлять стейкхолдерам не только обычный финансовый отчет, но и различные нефинансовые отчеты, которые способствуют развитию интегрированной отчетности в Китае.

История интегрированной отчетности в Российской Федерации короче, чем в западных

странах. По данным Национального Регистра нефинансовых отчетов РСПП⁵¹, интегрированные отчеты в России официально появились с 2009 г. Интегрированные отчеты впервые составляли такие крупные компании энергетической отрасли как Госкорпорация «Росатом», ОАО «Концерн Росэнергоатом», АО «Атомпроект», АО «Атомэнергомаш», АО «Атомэнергопром». Далее интегрированные отчеты появляются в крупнейших компаниях в химической, металлургической и телекоммуникационной отраслях⁵². По данным КПМГ⁵³, только 2% годовых отчетов за 2010 г. были заявлены как интегрированные. В Национальном Регистре нефинансовых отчетов РСПП, по состоянию на сентябрь 2012 г., 24 интегрированных отчета, и все составлены атомными энергетическими компаниями⁵⁴. А с 2017 г. уже некоторые компании других отраслей предоставляют ИО. Крупные компании, составляющие ИО, представлены в табл. 1.5.

Таблица 1.5.

Компании, составляющие ИО

Секторы	Компании
Энергетический	Госкорпорация по атомной энергетике «Росатом», «НИАЭП», ОАО «Концерн Росэнергоатом», «Роснефть», АО «Атомпроект», АО «Атомэнергопром», АО «Атомэнергомаш», ОАО «СХК», ОАО «ПО «Электрохимический завод», ПАО «Новосибирский завод химконцентратов», ОАО «Уральский электрохимический комбинат» и др.;
металлургический	ОАО «Атомредметзолото»
Телекоммуникационный	Компания «МегаФон»
Фондовая биржа	Московская биржа
банк	«Уралсиб»
Другое	ЗАО «КПМГ», ГК «Да—Стратегия», Московская высшая школа бизнеса «Мирбис»

Составлено по: http://cons1c.ru/integr_otch/

Госкорпорация Росатом – один из глобальных технологических лидеров в атомной отрасли. Входит в число крупнейших компаний Российской Федерации. Росатом был создан 18 декабря 2007 года. Объединяет активы в области атомной энергетики, проектирования и сооружения АЭС (Атомная электростанция.), энергетического машиностроения. Росатом является крупнейшей в России генерирующей компанией, которая обеспечила по итогам

⁵¹ Российский союз промышленников и предпринимателей.

⁵² URL: <http://sae-journal.ru/?p=718>

⁵³ Одна из аудиторской компании “большая четверки”.

⁵⁴ История ИО. URL: <http://ir.org.ru/en/ob-integrirovannoj-otchetnosti/istoriya-io>.

2016 года 196,37 млрд кВт.ч электроэнергетики (или 18,3% от общей выработки в стране)⁵⁵.

В «Росатом» существует система публичной отчетности. С 2009 года развивается система составления публичной отчетности, обеспечивающая подготовку интегрированных годовых отчетов с учетом российских и международных стандартов и лучших практик в этой области. Основной целью подготовки интегрированного отчета является повышение открытости и прозрачности Росатома, укрепление имиджа и конкурентоспособности. Публичный отчет «Росатом» за 2016 год уже является восьмым по счету интегрированным отчетом на добровольной основе и адресованным широкому кругу заинтересованных сторон. На их основании подготовлена и утверждена политика Росатома в области публичной отчетности. Более того, ежегодно проводится Конкурс публичной отчетности организаций Росатома для совершенствования систем публичной отчетности⁵⁶.

АО «Атомэнергопром» — компания, консолидирующая гражданские активы российской атомной отрасли. Публичный годовой отчет акционерного общества «Атомэнергопром» за 2016 год является четвертым отчетом, подготовленным акционерным обществом в интегрированном формате. В Отчете комплексно представлены стратегия Компании, основные финансово-экономические и производственные результаты деятельности АО «Атомэнергопром» за 2016 год, а также результаты в области обеспечения ядерной и радиационной безопасности, охраны окружающей среды, вкладов в развитие территорий присутствия, реализации социальной политики и других аспектов устойчивого развития.

АО «Атомэнергомаш» — один из лидеров российского энергетического машиностроения. Компания управляет ведущими конструкторскими бюро, крупнейшими машиностроительными заводами и научными организациями. Участвуя в ключевых проектах Госкорпорации «Росатом», компания расширяет компетенции, активно осваивая новые технологии и завоевывая новые рынки. Компания представляет своим заинтересованным сторонам интерактивную версию интегрированного годового отчета. Данный продукт позволяет в удобной презентационной форме ознакомиться с основными итогами работы Компании за год, а также получить доступ к дополнительным данным, не вошедшим в печатную версию, в удобных для анализа форматах.

РРС⁵⁷ совместно с МСИО разработала проект стандарта по интегрированной отчетности, который представлен для обсуждения широкой общественности. РРС проводила исследования корпоративной прозрачности российских компаний с 2013 г. по 2016 г., в ходе

⁵⁵ URL: <http://www.rosatom.ru/about/publicnaya-otchetnost/>

⁵⁶ Там же.

⁵⁷ Российская Региональная Сеть (РРС) по ИО была создана в августе 2012 г. по инициативе Госкорпорации «Росатом» (участника Пилотной Программы МСИО) и при поддержке МСИО.

которой был выведен итоговый рейтинг качества отчетности крупнейших российских компаний.

Проанализировав результаты исследования с 2013 г. по 2015 г., можно получить следующие типы отчетов компаний (см. табл. 1.6), в частности, интегрированный отчет. Однако, его количество очень мало. И за 3 года количество интегрированных отчетов мало изменяется.

Таблица 1.6.

Типы отчетов

Типы отчетов	2013 г. (100 компаний)	2014 г. (721 компания)	2015 г. (729 компаний)
Традиционный финансовый годовой отчет	1	281	293
двухтомники	25	28	27
Годовой отчет с включенной информацией об устойчивом развитии	62	154	139
Интегрированный отчет	12	18	16

Составлено автором по: PPC исследование корпоративной прозрачности российских компаний в 2013, 2014, 2015 гг. URL: <http://ir.org.ru/en/>

Таблица 1.7.

Аспекты раскрытия информации российских крупных компаний

Аспекты раскрытия информации	2013 г. (100 компаний)	2014 г. (68 компаний)	2015 г. (182 компаний)	2016г. (52 компании)
Информация о стратегии	100 (100%)	68 (100%)	174 (96%)	45(87%)
информация о бизнес—модели	35 (35%)	47 (69%)	67 (37%)	45(87%)
Информация об основных рисках	97 (97%)	60 (88%)	173 (95%)	—
Описание основных принципов корпоративного управления	65 (65%)	60 (88%)	180 (99%)	50(96%)
Раскрытие информации о деятельности организации в отчетном периоде	93 (93%)	66 (97%)	153 (84%)	50(96%)

Составлено автором по: PPC исследование корпоративной прозрачности российских компаний в 2013, 2014, 2015, 2016 годы. URL: <http://ir.org.ru/en/>

Элементы содержания Международного стандарта ИО, например, стратегия, бизнес-модель, основные риски, описание основные принципы корпоративного управления и раскрытие показателей результативности финансово-экономической деятельности, отражаются в отчетах исследуемых компаний (см. табл. 1.7). Раскрытие информации о

бизнес-модели является важным элементом современных отчетов. Российские компании начинают раскрывать эту тему⁵⁸. Так что, доля информации о бизнес-модели в отчетах не высока по сравнению с долями других показателей.

Проведение аудита нефинансовой информации (заверение нефинансовой информации) в 2013 г. имеется у 19 компаний. 14 компаний в 2014 году пользовались услугами профессионального независимого аудитора, заверяя нефинансовую информацию. 13 из них также заверяли информацию на соответствие уровню Руководства GRI. В 2015 году 28 из 182 крупнейших российских компаний (15,4%) могут вызывать доверие, поскольку, эти компании заверяли всю раскрытую информацию⁵⁹.

Российские компании потенциально готовы к переходу на современные виды отчетов: интегрированные отчеты, отчеты устойчивого развития и отчет о социальной ответственности. В перспективе 6-8 лет все российские крупнейшие компании перейдут на подготовку интегрированных отчетов или отчетов о социальной ответственной и устойчивого развития: либо в связи со стремлением соответствовать современным международным нормам корпоративной отчетности, либо выполняя листинговые требования бирж и требования регуляторов, как национальных, так и международных⁶⁰.

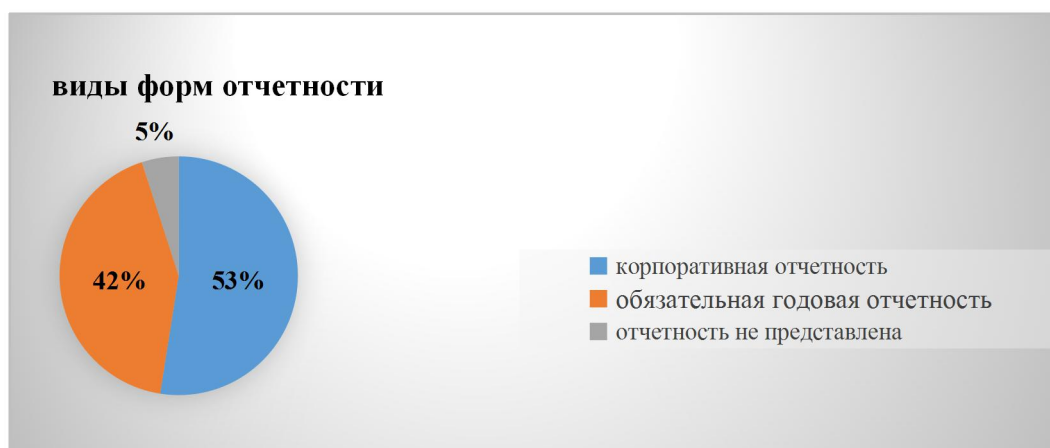


Рис. 1.5. Виды форм отчетности 40 крупнейших российских компаний за 2014 г.

Составлено по: URL: <http://www.gaap.ru/news/148424/>

По данным исследования по отчетности устойчивого развития крупнейших российских компаний “Коммерсантъ” сообщает (ноября 2015 г.), что все большее число компаний начинает думать о своем будущем, долгосрочных перспективах развития и берет за образец мировые тренды. В следующем рисунке (Рис. 1.5) показаны виды форм отчетности российских компаний, которые изучало агентство Emerging Communications, взяв в качестве

⁵⁸ URL: <http://transparency2013.downstream.ru/#/ru/1268> и URL: <http://transparency2014.downstream.ru/#/ru/1300>

⁵⁹ Там же.

⁶⁰ URL: <http://transparency2013.downstream.ru/#/ru/1268>

выборки корпоративную отчетность⁶¹ 40 крупнейших российских компаний (с точки зрения капитализации) за 2014 год. 21 компания опубликовала корпоративную отчетность. 17 компаний представили лишь обязательную годовую отчетность, и две компании (Qiwi и Номос-банк) не представили вообще никаких отчетов.

По данным исследования РРС к 2025 году уже 400 компаний будут предоставлять интегрированную отчетность в качестве основного документа о результатах деятельности. Ежегодный же прирост в число таких компаний будет составлять порядка 35 новых участников сети РРС. Это обусловлено тем, что наличие такой отчетности постепенно будет входить в список обязательных требований к предоставлению информации о компании. Например, в список листинговых требований, предъявляемых биржами к её отчётности⁶².

Проанализировав данные статистики в Национальном регистре корпоративных нефинансовых отчетов (см. Рис. 1.6), заметили, что в последнее пятилетие (с 2013 г. по 2017 г.) в России количества нефинансовых отчетов и компаний, представленных нефинансовых отчетов, увеличиваются с каждым годом, что способствует развитию ИО.



Рис. 1.6. Количество нефинансовых отчетов, предоставленных в Национальном регистре корпоративных нефинансовых отчетов

Составлено по: Бибигуля А.А. Проф., Хоменка Е.В. Экологические аспекты деятельности производственных предприятий: проблемы раскрытия в публичной отчетности и методы анализа. Международный экономический симпозиум в СПбГУ. — 2017 г. (20—22 апреля), презентация.

В мире, в других развитых странах существуют различные требования к раскрытию нефинансовой информации или предоставлению ИО (см. табл. 1.8).

В Директиве по прозрачности и Директиве по модернизации отчетности Европейского

⁶¹ Три основных вида корпоративной отчетности: финансовая, консолидированная финансовая и нефинансовая отчетность.

⁶² URL: <http://sae-journal.ru/?p=718>

союза отмечены требования подготовки годовых отчетов компаний с финансовыми и нефинансовыми показателями⁶³.

Таблица 1.8.

Требования к формированию ИО и иным нефинансовым отчетам

Страна	Требование
Швеция	С 2008 г. компании с государственным участием должны составлять интегрированную отчетность. В Директиве по прозрачности и Директиве по модернизации отчетности Европейского союза представлены требования, в соответствии с которыми годовые отчеты компаний должны включать в себя финансовые и нефинансовые показатели ⁶⁴ [4].
Южноафриканская Республика	Согласно кодексам King III Code on Governance с 01 июня 2010 года публичным акционерным компаниям обязательно предоставить интегрированной отчетности.
Дания	Топ-100 крупнейших компаний Дании обязаны опубликовать интегрированные отчеты, заверенные аудиторами
США	В 2011 году в США создана некоммерческая организация - SASB для стимулирования развития ИО
Франция	Согласно государственному акту Grenelle II компании должны включать в годовой отчет нефинансовую информацию.
Великобритания	Согласно Закону Великобритании «О компаниях» (The Companies Act), с 1 октября 2013 года британские компании, имеющие листинг на Лондонской бирже, должны включать в свои годовые отчеты раздел «стратегический отчет».

Источник: История ИО. URL: <http://ir.org.ru/en/ob-integrirovannoj-otchetnosti/istoriya-io>.

Первой страной обязательного пользования интегрированной отчетности для публичных акционерных компаний в мире является ЮАР с 01 июня 2010 года. В том же году в ЮАР был создан Комитет по интегрированной отчетности (IRC), одной из задач которого была разработка руководства по ИО для компаний, котирующихся на фондовых биржах.

В ходе исследования АССА было изучено 10 годовых отчетов южноафриканских компаний за 2009 год (до принятия стандартов интегрированной отчетности) и после 2010 (когда интегрированная отчетность стала обязательной). По результатам исследования этих 10 компаний нам показали, что в 2010 и 2011 г. компании раскрыли в отчетах значительно больше социальной, экологической и этической информации по сравнению с тем, как они это делали до введения обязательной интегрированной отчетности⁶⁵. Так что, форма и структура интегрированной отчетности ЮАР значительны для других стран в исследовании ИО.

В 2008 году United Technologies Corporation (UTC) в США стала первой американской компанией, которая опубликовала ИО. Была создана некоммерческая организация — SASB (Совет по устойчивым стандартам бухгалтерии), чтобы стимулировать развитие ИО. Они планируют формулировать стандарты измерения нефинансовых показателей и отчетности по здравоохранению, финансам, телекоммуникациям, не возобновляемым источникам

⁶³ История ИО. URL: <http://ir.org.ru/en/ob-integrirovannoj-otchetnosti/istoriya-io>.

⁶⁴ Там же.

⁶⁵ Там же.

энергетики, транспорту, услугам, преобразованиям и потреблением энергии, возобновляемым источникам энергии и утилизации отходов.

Более того во Франции крупные компании, котирующиеся на биржах, должны выпустить отчеты о социальной и экологической результативности с 2012 г., поменьше - с 2014 г. Нефинансовая информация в таких отчетах должна быть заверена третьей стороной⁶⁶.

В апреле 2014 года Европейский парламент заставляет компании, в которых работает более 500 сотрудников, из примерно 6000 компаний раскрыть экологическую, социальную отчетность и корпоративное управление, риски и результаты.

1.3. Поддержка и критика интегрированной отчетности

Сторонники формирования интегрированной отчетности считают, что поощрение долгосрочной и устойчивой ориентации приносит пользу как компаниям, так и заинтересованным сторонам. Интегрированное мышление и отчетность часто пропагандируются как практика, что ведет к лучшему внутреннему принятию решений, снижению репутационного и регулирующего риска и повышению прозрачности информации, одновременно укрепляя финансовую стабильность и содействие устойчивому развитию общества. Некоммерческая организация может также выиграть при составлении ИО, поскольку она предоставляет стратегическую информацию, которая важна с точки зрения приобретения конкурентного финансирования. Тем не менее, Eccles and Serafeim (2011) утверждают, что ИО необходимо для решения таких вопросов, как ограничения природных ресурсов и финансовой стабильности, и поощряют регулирующие органы дать возможность составления ИО⁶⁷.

Бухгалтерская финансовая отчетность — информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, о финансовом результате его хозяйственной деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными настоящим действующим Российским Федеральным законом⁶⁸. Согласно данному определению заметили, что традиционная финансовая отчетность дает пользователям финансовую информацию, которая помогает им узнать лишь о прошлом финансовом положении компании, куда деньги были направлены и сколько прибыли на счёт или какой убыток был получен и т.д. Все эти показатели показывают только финансовую информацию и результаты деятельности компании прошлого

⁶⁶ История ИО. URL: <http://ir.org.ru/en/ob-integrirovannoj-otchetnosti/istoriya-io>.

⁶⁷ Charl de Villiersa, Elmar R. Venter, Pei-Chi Kelly Hsiao, 2017. Integrated reporting: background, measurement issues, approaches and an agenda for future research, *Accounting & Finance* 57, p. 941. URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/acfi.12246>

⁶⁸ Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 — ФЗ «О бухгалтерском учете».

периода. По мнению пользователей отчета с разных позиций в соответствии с их различными требованиями в традиционной финансовой отчетности существуют множество недостатков, например,

- финансовая отчетность не дает полную картину деятельности компании. Она не содержит всю информацию, например, возможность и риски, бизнес-модель, стратегию, управление компании и перспективы, которые нужны потенциальным инвесторам и прочим кредиторам для анализа и принятий инвестиционных решений;

- в традиционной финансовой отчетности ограниченный круг пользователей, обладающих достаточными знаниями для понимания финансовой информации, в ней отсутствуют стратегическое видение и интегрированное мышление о дальнейшем развитии компании;

- её информация отражает результаты только с точки зрения деятельности, которая происходит в обычном режиме (businessasusual);

Конкретные плюсы и минусы интегрированной отчетности предоставлены в приложении 1.

Интегрированная отчетность — это новая попытка в составлении бухгалтерской отчетности. Она дает возможность исправлять недостатки в традиционной финансовой отчетности.

Однако, у самой интегрированной отчетности есть много недостатков. Немало авторов указывают на проблемы формирования ИО, такие как отсутствие общепризнанных стандартов для измерения и раскрытия нефинансовой информации, а также изменчивость релевантности, применимость принятия ИО в разных странах. Так что, интегрированные отчеты не всегда сопоставимы, что потенциально снижает их полезность для инвестиционных аналитиков⁶⁹. Совет австралийского бухгалтерского стандарта изложил, что традиционную финансовую отчетность нельзя заменять интегрированной отчетностью, необходимо составлять отдельную нефинансовую отчетность, дополняющую традиционную финансовую отчетность.

На сегодняшний день существует только международный стандарт по интегрированной отчетности на международном уровне, который носит рекомендательный характер для добровольного соблюдения компании, составляющей интегрированную отчетность. Ефимова О.В. (2015) изложила, что при формировании нефинансовых отчетов, в частности, интегрированного отчета, необходимо обратить внимание на выявление существенных

⁶⁹ Charl de Villiersa, Elmar R. Venter, Pei-Chi Kelly Hsiao, 2017. Integrated reporting: background, measurement issues, approaches and an agenda for future research, *Accounting & Finance* 57, p. 941. URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/acfi.12246>

факторов для принятия инвестиционных решений, на оценку нефинансовых показателей и методы учета нефинансовых показателей⁷⁰. В международном стандарте ИО нет определения измерения данных, постоянного формата отчета, указания его объема и требований оценки нефинансовой информации и т.д. Большая проблема состоит в сопоставлении информации с другими предприятиями в связи с тем, что каждая компания составляет отчет по-разному. В элементах содержания международного стандарта ИО так же не определяются конкретные пункты содержания, которые обязаны быть включены в интегрированную отчетность. По международному стандарту ИО компания должна раскрыть информацию о 6 капитале. А интеллектуальный, человеческий и социальный капитал трудно оценить, измерить и отражать в количественном виде. Например, в социальный капитал выявлена информация о количестве нанятых сотрудников местного региона, и трудно оценить, полезно ли это для компании, увеличивает ли расходы компании. Что касается раскрытия бизнес-модели, то возникает проблема большого риска раскрытия коммерческой тайны компании. Ведь бизнес-модель является важнейшим фактором конкурентоспособности компании. Более того, необходимо учитывать то, что составление ИО будет дать новые вызовы аудиту: увеличение рисков аудита, более высокие требования к аудиторам, к исследованию нового соответствующего аудиторского стандарта интегрированной отчетности. Это вызовет изменение, даже реформу бухгалтерской отрасли.

Кроме этого, некоторые авторы также подвергают критике составление ИО. Так, они высказывают сомнения в способности данной отчетности полного раскрытия корпоративной информации, например, некоторые китайские авторы считают, что интеграция финансовой и нефинансовой информации приводит к избыточности информации и большому объему отчета. Это создаёт трудность при чтении и понимании отчета, и чревато упущением важных данных.

Авторы Ван Сяняо и Пань Ин замечает, что понять интегрированную отчетность все же можно читателям, обладающим знаниям финансов⁷¹. Более того, цель использования интегрированного отчета в объяснении инвесторам процесса создания стоимости компании в течение долгого времени⁷². Это означает, что интегрированный отчет не может удовлетворить информационные потребности всех заинтересованных сторон. Такое изложение также написано в МСИО: данный ведущий принцип отражает важность взаимодействия с

⁷⁰ Ефимова О.В. Интегрированная отчетность как информационная база анализа устойчивого развития компании // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: история, современность и перспективы развития: материалы X международной научной конференции студентов, аспирантов, преподавателей / под ред. Н.А. Каморджановой. СПб.: СПбГЭУ, 2015. - С. 8.

⁷¹ Ван Сяняо, Паньин. Мысль и инновация интегрированной отчетности компании в веке кризиса — основаны на информации FESG и анализе по SWOT.

⁷² Международный стандарт ИО. - П. 1.7.

ключевыми заинтересованными сторонами, поскольку, не означает, что в интегрированном отчете следует пытаться удовлетворить информационные потребности всех заинтересованных сторон⁷³.

Джуди Браун, Джесси Диллард (2014) считают, что, расширяя область отчетности, включая социальные и экологические проблемы, интегрированная отчетность расширяет оценочные меры, в частности, текущий режим финансовой отчетности. Тем не менее, авторы утверждают, что из-за доминирования бизнес-кейса с точки зрения устойчивости, важные вклады опущены или подчинены. Более того, концепция ИО является узким идейным обрамлением социальной и экологической отчетности, а устойчивость закрывает результаты необходимых критических оценок для серьезного рассмотрения множественных перспектив и ценностных конфликтов⁷⁴.

Руководство ИО подверглось критике за то, что оно расходится с инициативами МСИО в области устойчивости и подотчетности перед заинтересованными сторонами. Дж. Флауэр (2015) утверждает, что инвесторы и общество ценят разные показатели в отчете. Инвесторам требуется финансовая информация о будущей прибыльности, а общество нуждается в более широкой информации без учета интереса компании. Дж. Флауэр ожидает, что ИО будет оказывать небольшое влияние на практики малых предприятий. Тем не менее, он отметил, что основной целью МСИО является содействие учету устойчивости. Однако, в рамках отказался от учета устойчивости. Поскольку концепция ценности МСИО представляет интересы для инвесторов, а не для общества, данный международный стандарт будет мало влиять на практику отчетности из-за отсутствия обязательных характеристик и нормативного обеспечения⁷⁵.

Более того, Браун и Диллард (2014) считают, что ИО сосредоточивается на управлении отношениями инвесторов, а не на подотчетности стейкхолдеров, что усиливает бизнес, но может быть трудно достичь социальной и экономической устойчивости при предоставлении привилегии финансовым стейкхолдерам⁷⁶.

Ван Боммел (2014) утверждает, что текущее состояние ИО порождает предвзятость вместо законного компромисса. Другие проблемы, связанные с руководством (фреймворк, framework) МСИО, связаны с двусмысленностью, связанной с тематикой (темами), с оценкой капиталов и сложностей в отношении обеспечения интегрированных отчетов. Адамс (2015)

⁷³ Международный стандарт ИО. - П. 3.11.

⁷⁴ Judy Brown, Jesse Dillard, 2014. Integrated reporting: On the need for broadening out and opening up, *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 27 Issue: 7, p. 1132. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1313>

⁷⁵ John Flower, 2015. The International Integrated Reporting Council: A story of failure, *Critical Perspectives on Accounting*, Volume 27, p. 4.

⁷⁶ Charl de Villiersa, Elmar R. Venter, Pei-Chi Kelly Hsiao, 2017. Integrated reporting: background, measurement issues, approaches and an agenda for future research, *Accounting & Finance* 57, p. 942.

предполагает, что главная цель ИО заключается не в устойчивости, а в том, чтобы думать о максимизации интересов компании и корпоративном успехе. Тем не менее, (Reuter and Messner, 2015) мало участия в развитии международного стандарта ИО принимали стейкхолдеры, что привело к тому, что данный стандарт не удовлетворяет их потребностей, и он может быть менее применен в различных организациях и странах⁷⁷.

Интегрированная отчетность — это новый формат предоставления информации. Она появилась в ходе реформы бухгалтерского учета и развития мировой экономики. В мире пока нет единственных определений для данного нововведения. Однако, это не мешает его развитию. Главными предпосылками генезиса интегрированной отчетности является глобализация, появление институциональных инвесторов и мировой финансово-экономический кризис. Стандартный финансовый отчет уже не может удовлетворить потребности стейкхолдеров в информации. Появление ИО становится обязательной тенденцией с развитием экономики и общества. В 2013 г. первая серия международного стандарта ИО была выдвинута МСИО, в которой изложены цель и концепция ИО, основные принципы и элементы содержания отчетности. Хотя данный стандарт носит рекомендательные характеристики, он дает компаниям руководство составления ИО.

В данной главе предоставлены мнения китайских и российских авторов об интегрированной отчетности. Большинство ученых уверены в надежности развития ИО в будущем, хотя в процессе ее составления встречаются и ещё встретятся с многими препятствиями. В Китае и России составление ИО связано с добровольным намерением. Не существуют законодательство, стандарт или нормативные акты по формированию ИО.

Происхождение и развитие отчетности организаций прошло долгий путь. В настоящее время самая главная модель отчетности организации — это финансовая отчетность, в дополнении — другие нефинансовые отчеты. Интегрированная отчетность пробует систематически и синтетически интегрировать экономические, социальные и экологические показатели организации, преодолевать недостатки текущей финансовой и нефинансовой отчетности, например, излишки информации, разделение содержания, и отражать способность создавать стоимость и долгосрочное развитие организации.

Развитие ИО в России и Китае находится на начальном этапе. Обе страны готовы переходить на формирование ИО в ближайшие десятилетия. А в пути к принятию ИО перед Китаем и Россией стоит ряд проблем. Важнейшими из них является дефицит кадров, компетентных в этой области, отсутствие удачной структуры, методических рекомендаций и

⁷⁷ Charl de Villiersa, Elmar R. Venter, Pei-Chi Kelly Hsiao, 2017. Integrated reporting: background, measurement issues, approaches and an agenda for future research, *Accounting & Finance* 57, p. 942.

нормативно-правовой базы по составлению ИО. Более того, большая трудность и проблема состоит в проверке достоверности ИО третьей стороной.

Интегрированная отчетность как нововведение, конечно, получает и поддержку, и критику на этапе появления и развития. Негативные мнения исходят из таких китайских и западных авторов, как Ван Сяняо, Пань Ин, Дж. Флауэр, Ван Боммел, Браун и Диллард и др. Их критика заключается в отклонении от устойчивого развития компании и потребностей всех заинтересованных сторон. Конечно, ИО также получает поддержки от большинства. Она все-таки является новой моделью будущего отчета. Интегрированная отчетность дает возможность компании оценивать и показать свои деятельности и соответствующие результаты с различных аспектов. В России, Китае и мире предприятия готовы следовать за данной мировой тенденцией отчетности в связи с тесно взаимосвязанной глобальной экономической средой.

Глава 2. Практический анализ интегрированной отчетности компаний

2.1. Краткая экономическая характеристика деятельности компании CGN

Китайская атомная энергетическая компания в провинции Гуандуне (CGN) предоставляет интегрированный годовой отчет. Компания CGN была создана в 2014 году. Акции компании в конце данного года были размещены на Гонконгской фондовой бирже. Уставный капитал компании составляет 450,448,750 тыс. юаней. Компания CGN является дочерней компанией Китайской атомной энергетической Группы в провинции Гуандуне, которая занимает 42,3% рыночной доли в отрасли атомной энергетики. Компания CGN находится в статусе лидера рынка в данной отрасли в Китае.

Основным направлениями деятельности компании являются следующие:

- сооружение и управление атомными электростанциями;
- выработка и реализация электроэнергетики;
- ремонт атомных электростанций;
- дизайн и исследование атомных электростанций;
- инвестиции;
- импорт и экспорт электроэнергетики в данной отрасли.

Производственный капитал для отрасли атомной энергетики значителен. Количество атомных энергоблоков в компании за 3 года представлено в табл. 2.1. Количество работающих атомных энергоблоков с каждым годом увеличивается. Основные средства и внеоборотные активы повышаются в связи с увеличением оборудования. По результатам в таблице 2.1. видно, что компания обладает главной рыночной долей по общей установленной мощности. Ее средняя доля от общей китайской установленной мощности за 3 года равна 58%. Средняя доля от общей китайской мощности в незавершенном строительстве — 49%. В 2015 году компания вложила большое количество средств в строительство энергоблоков. Количество энергоблоков в незавершенном строительстве достигло 14 шт., которое на 5 шт. больше, чем в 2014 и 2016 гг.

Человеческий капитал также играет важную роль в производстве и управлении компании. В 2016 году работает более 4500 единиц исследовательского персонала, что на 2500 чел. больше, чем в 2015 г. Общее количество сотрудников в компании с каждым годом увеличивалось в течение 3 лет (см. табл. 2.2). Команда талантов и технический персонал компании растут. Темп роста технического персонала выше темпа роста административного. В компании сотрудники с высшим образованием - более 85% (бакалавры, магистры и аспиранты) от общих сотрудников. В 2016 году количество сотрудников с магистерским образованием превышает число в 2015 году. Уровень образования сотрудников в целом

увеличился. Конкретные данные по уровню образования сотрудников с 2015 по 2016 гг. предоставлены в Рис. 2.1.

Таблица 2.1.

Состояние энергоблоков компании CGN

Показатели	2014	2015	изменение	2016	изменение
Работающие атомные энергоблоки (шт.)	11	14	4	19	5
Общая установленная мощность (МВ.)	11624	14920	3296	20380	5460
Доля от общей китайской установленной мощности (%)	57	56,5	(0,5)	60,6	4,1
Атомные энергоблоки в незавершенном строительстве (шт.)	9	14	5	9	(5)
Абщая установленная мощность (МВ.)	9846	16820	6974	11360	(5460)
Доля от общей китайской мощности в незавершенном строительстве (%)	47	53,2	6,2	46,4	(6,8)

Составлено по: годовые отчеты компании CGN с 2014 г. по 2016 г.

Таблица 2.2.

Структура сотрудников компании CGN

Должность	2014 г. чел	2015 г. чел	отклонение	2016 г. чел	отклонение
Административный персонал	808	915	107	1365	450
% от общего количества сотрудников	8,3%	7,7%	(0,6%)	6,7%	(1%)
Технический персонал (в том числе, исследовательский персонал) (примерное количество)	8909 (1600)	10872 (2000)	1964 (400)	18962 (4500)	8090 (2500)
% от общего количества сотрудников	91,7%	92,3%	0,6%	93,3%	1%
Итого	9717	11787	2070	20327	8540

Составлено по: годовые отчеты компании CGN с 2014 г. по 2016 г.

Одним из главных факторов увеличивает конкурентоспособности компании является интеллектуальный капитал. В компании 5 центров исследований национального уровня. Компания получила 732 патента за 2016 г., например, технологии Хуалун номер 1 и ACPR50S, применяющиеся уже в производстве.

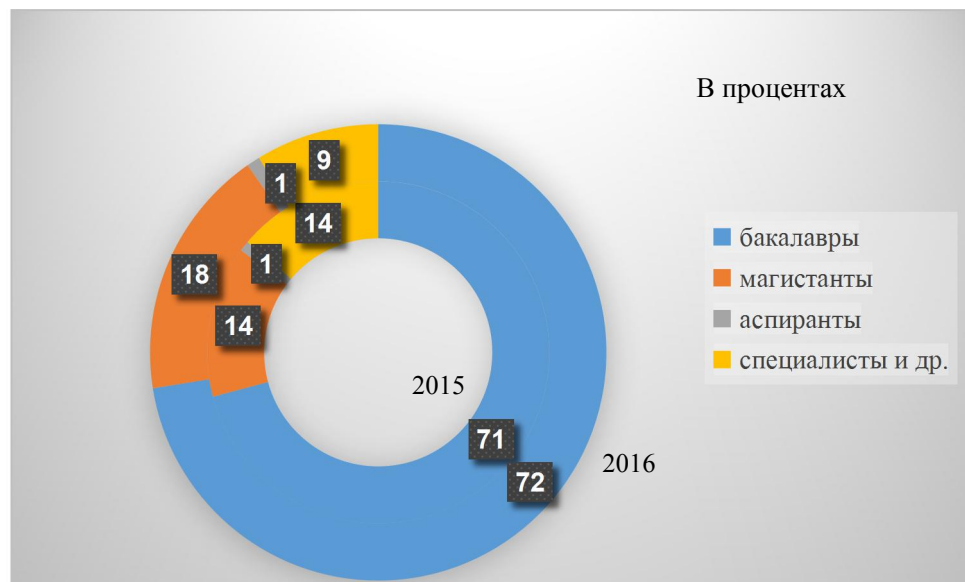


Рис. 2.1. Уровень образования сотрудников компании в 2015 и 2016 гг.

Составлено по: годовые отчеты компании CGN с 2015 г. по 2016 г.

Ядерная безопасность — это жизнь атомной энергетической компании. В марте 2015 г. был создан комитет по ядерной безопасности при совете директоров. Всего 5 членов в комитете из исполнительных и неисполнительных директоров компании. В конце данного года они прослушали отчеты по безопасному управлению компанией, проверили состояние безопасного управления. В 2016 году комитет по ядерной безопасности при совете директоров предложил начинать создавать культуру безопасности сверху вниз в компании, чтобы повысить уровень управления качеством безопасности и укрепить способность противостоять рискам в аспекте безопасности производства. В компании проходили многие мероприятия с участием и управляющих, и рабочих, чтобы повысить понимание принципов ядерной безопасности. Была создана система безопасности производства и поставок, которая основана на международных стандартах, профессиональной выработке электроэнергетики и научно-технологическом исследовании.

Система управления рисками была составлена в компании. При действии системы управления рисками компания рассматривает влияние потенциальных рисков на деятельность, принесенные внешним изменением среды, и применяет соответствующие меры к предварительности их отрицательного влияния. Например, в ближайших два года (2015 и 2016 гг.) курсы обмена валюты сильно изменяются, компания настаивает на принципе осторожного управления долгами в иностранной валюте и снижении негативного влияния рисков сильных плавающих курсов обмена валюты на операционные расходы и прибыль. Более того, у ядерных энергетических проектов есть большой масштаб установления, длинный производственный цикл. В процессе реализации проектов необходимо большое количество денежных потоков и встречаются большие риски. Так что

компания привлекает стратегических инвесторов совместно разрабатывать ядерные энергетические проекты, чтобы снизить риски деятельности и содействовать дальнейшему развитию компании.

Структура управления компании и их соответствующие обязанности и содержание отчетов представлены в приложении 2.

Один из факторов формирования ИО данной компании состоит в идее устойчивого развития компании. Производством атомной энергетики компании CGN управляет государство. Наличие государственной поддержки и помощи в политике и средствах при составлении интегрированной отчетности. Более того, во всем мире много иностранных компаний формируют интегрированные отчеты в отрасли атомной энергетики. У компании CGN есть примеры для составления данной отчетности. Для выполнения плана, увеличения конкурентоспособности на рынке, содействия экономическому прогрессу, усовершенствования окружающей среды при развитии чистой энергетики, компания должна учитывать принципы долгосрочного и устойчивого развития бизнеса.

2.2. Анализ финансово-экономических показателей компании CGN

Под финансово-экономическими показателями понимают состояние и результаты финансово-экономической деятельности компании, например, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, рентабельности производства и производственного потенциала, оборачиваемости капиталов, инвестиционные коэффициенты и др.⁷⁸.

Финансовая отчетность компании CGN составлена по МСФО. Учет активов по исторической стоимости, за исключение учета некоторых финансовых инструментов по справедливой стоимости.

Проанализировав балансы в отчетах, получили, что валюты баланса отчетного года составляют положительную тенденцию с 2014 г. по 2016 г. Основные средства с каждым годом увеличиваются, так как компания находится в процессе установки оборудования и развития (см. приложение 3).

Исходя из полученных результатов при вертикальном анализе (см. приложение 4) можно сделать следующие выводы:

1). Атомная энергетическая компания относится к технологической и капиталоемкой отрасли, чья особенность состоит в том, что большие инвестиции полагаются на разработку, исследование и оборудование, оборачиваемость средств и краткосрочный эффект инвестиций низки. Средняя доля внеоборотных активов данной компании занимают более

⁷⁸ Ань Цзяли. Исследование Отчетов об устойчивом развитии китайских корпораций // Мир бизнеса. 2010. № 10. - С. 24. URL: <http://www.docin.com/p-721444573.html>

80% от общих активов, в том числе основные средства составляют примерно 70%. Это и соответствует специфике атомной энергетической производственной отрасли, и показывает производственную способность компании.

2). Нематериальные средства занимают примерно 1% (средняя оценка за 3 года) от общих активов. У компании есть 2 института исследования и 5 центров исследования национального уровня. Компания получила много лицензий и патентов. Например, в 2016 году применили металлический 3Д-принтера в техническом исследовании и достигли больших успехов. При помощи технологии 3Д-принтера были исследованы корпуса клапана измерительного крана, соответствующие международным атомным энергетическим требованиям RCC-M. Это впервые применение технологии 3Д в данной отрасли.

3). Дебиторская задолженность в 2 раза меньше кредиторской задолженности. Это указывает на то, что компания имеет большую репутацию у поставщиков и может пользоваться средствами для развития компании без процентов.

4). Долгосрочные обязательства (особенно долгосрочные заемные средства) в 2 раза больше краткосрочных обязательств. Компания пользуется хорошей репутацией у лендеров и среди банков. Компания привлекает стратегических инвесторов для дальнейшего развития. Доля собственного капитала занимает около 30% от общих пассивов.

При горизонтальном анализе (см. приложение 5) получены следующие выводы:

1). Основные средства с каждым годом увеличивается. Компания расширяет свой масштаб производства.

2). Нематериальные средства растут. Компания сосредоточена на технических исследованиях и получила определённые результаты в нем, и соответственно увеличивает свою конкурентоспособность на рынке.

3). Денежные средства и прочие оборотные средства сильно снизились. Прочие оборотные средства в 2016 г. на 27% меньше, чем в 2015 г. в связи со снижением суммы производных финансовых инструментов и других депозитов более 3 месяцев в банке.

4). В третьем разделе “капитал и резерв” в 2016 г. на 4 % меньше, чем в 2015 г., одна из причин является оплатой дивидендов в 2016 г. в сумму 1,908,848 тыс. юаней, которая на 1,795,223 тыс. юаней выше чем, в 2015 г.

5). Прочие долгосрочные обязательства уменьшаются в 2015 г. в связи с тем, что займы выше 12 месяцев от дочерних компаний Группы в данном году меньше, чем в 2014 г., а в 2016 г. данных займов не было. Более того, кредиторская задолженность выше 12 месяцев перед Группой в 2014 г. была 2 млрд., а в 2015 г. и 2016 г. не было.

6). Краткосрочные заемные средства в 2016 г. на 66% выше, чем в 2015 г., так как в 2016 г. кредиты от банков и дочерней компаний всего на 12,623,623 тыс. юаней больше.

7). Кредиторская задолженность в 2016 г. на 37% выше, чем в 2015 г., поскольку облигации к оплате меньше 12 месяцев на 3,100 млн. юаней больше и кредиторская задолженность перед Группой на 6,549,642 больше, чем в 2015 г.

Оборотные средства снижаются, а краткосрочные обязательства увеличиваются с каждым годом. Коэффициенты текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности компании, показывая, сколько юаней оборотных средств (текущих активов) приходится на один юань текущей краткосрочной задолженности. Коэффициенты текущей ликвидности компании меньше теоретического значения 2, и с 2014 г. с каждым годом они уменьшались в связи с увеличением банковских кредитов и облигаций к уплате за 1 год. В 2014, 2015 и 2016 гг. краткосрочные банковские кредиты составлялись соответственно: 7,338,137 тыс., 11,634,378 тыс. и 20,806,759 тыс. юаней, а облигации к оплате в 2014 г. не была, в 2015 и 2016 гг. соответственно 2,500 млн. и 5,600 млн. юаней. Коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности также уменьшались с каждым годом, поскольку денежные средства и их эквиваленты снизились. Коэффициент ликвидности в 2014 г. выше чем, в 2015 и 2016 гг. (см. табл. 2.3).

Таблица 2.3.

Коэффициенты ликвидности компании CGN

Показатели	2014	2015	2016
Коэффициент текущей ликвидности ⁷⁹	1.29	1.03	0.67
Коэффициент быстрой ликвидности ⁸⁰	0.99	0.67	0.44
Коэффициент абсолютной ликвидности ⁸¹	0.72	0.26	0.13

Составлено по: финансовые отчеты компании CGN с 2014 г. по 2016 г.

Уровень финансового левериджа представлен в таблице 2.4. Уровень финансового левериджа означает, что на 1 юань собственного капитала приходится сколько долгосрочных обязательств.

Чем уровень финансового левериджа больше, тем выше финансовые риски. Уровень финансового левериджа компании за 3 года является положительным, который может увеличивать рентабельность собственного капитала, а в компании CNNP — отрицательным. Уровень финансового левериджа в компании CGN за 3 года ниже, чем в компании CNNP. Данные собственного капитала и долгосрочных обязательств в компании CNNP представлены в таблице 2.5.

⁷⁹ Оборотные активы / краткосрочные обязательства * 100%.

⁸⁰ Дебиторская задолженность + денежные средства / краткосрочные обязательства * 100%.

⁸¹ Денежные средства и их эквиваленты / краткосрочные обязательства * 100%.

Таблица 2.4.

Уровень финансового левериджа CGN и CNNP

Показатели	2014	2015	2016
Уровень финансового левериджа ⁸² CGN	1,59	1,67	1,72
Уровень финансового левериджа CNNP	3,28	2,47	2,36
Отклонение	(1,69)	(0,8)	(0,64)

Составлено по: годовые отчеты компании CGN с 2014 г. по 2016 г.

Таблица 2.5.

Данные финансовых результатов компании CNNP

Показатели (юань)	2014	2015	2016
Собственный капитал	46,564,483,684	65,335,153,539	71,725,764,895
Долгосрочные обязательства	152,805,589,691	161,391,710,670	169,083,476,030

Составлено по: годовые отчеты компании CNNP с 2014 г. по 2016 г.

Таблица 2.6.

Рентабельность EBITAD CGN

Показатели	2014	2015	+/-	2016	+/-
EBITAD(тыс. юаней)	13,769,300	15,530,570	2,1%	18,387,590	13,8%
Выручка	20,718,676	26,795,904	29,3%	32,980,307	23,1%
Рентабельность EBITAD ⁸³ %	66,5%	58%	(8,5%)	55,8%	(2,2%)
Расходы по выплате процентов (тыс. юаней)	3,204,153	2,974,895	(0,07%)	4,083,346	0,37%
EBITAD / Расходы по выплате процентов	4,30	5,22	0,21%	4,50	(0,14%)

Составлено по: финансовые отчеты компании CGN с 2014 г. по 2016 г.

EBITAD — это прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов. Значение EBITAD компании CGN с каждым годом увеличивалось. Рентабельность EBITAD означает, что сколько прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов приходится на 1 юань выручки. Чем больше рентабельности EBITAD, тем выше доходности и способности

⁸² Уровень финансового левериджа = долгосрочные обязательства / собственный капитал.

⁸³ Объём прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа и начисленной амортизации / выручка *100%.

начисления амортизации компании.

EBITAD делится на расходы по выплате процентов — этот результат показывает инвесторам, имеет ли данная компания возможность покрыть проценты до начисления амортизации. Значения в данной компании за три года выше 4, это значит, что компания имеет большую способность покрыть проценты. Это поможет компании привлекать инвестиции (см. табл. 2.6).

По результатам сравнения показателей рентабельности компаний CGN с CNNP (см. табл. 2.7) получены следующие выводы:

1). Коэффициенты BEP⁸⁴ характеризует возможности генерирования доходов данной комбинацией активов и показывает сколько юаней операционной прибыли приходится на один юань, вложенный в активы данной компании. Например, в 2016 году один юань актива может приносить 5,1 фэней⁸⁵ прибыли от продаж. Результаты за 3 года превышает результаты компании CNNP, которая занимает важную рыночную долю в данной отрасли. Этот показатель представляет интерес больших сторон заинтересованных лиц, в том числе, собственников, лендеров, кредиторов, менеджеров и др.

2). ROA⁸⁶ около на 0,5% снизились в 2015 и 2016 годах по сравнению со значением в 2014 г. Так как темп роста активов выше темпа роста чистой прибыли. Компания была создана 4 года назад, некоторые энергоблоки находятся в процессе строительства, которые занимают средства и не могут приносить компании выручки. ROA показывает эффект использования активов компании, уровень управления компанией. В 2016 году на каждую единицу юаня активов приходится 4,8 фэней чистой прибыли и процентов к уплате.

3) ROI⁸⁷ показывает эффективность использования капитала, вложенного в компанию. Результаты представляют интересы акционеров и лендеров, и показывают сколько фэней чистой прибыли и величины процентов к уплате приходится на совокупность собственного капитала и долгосрочных обязательств. Рентабельность инвестиционного капитала компании CGN является стабильной, и выше, чем в компании CNNP. Производство атомной энергетики является долгосрочным циклом, рентабельность ROI не так быстро отражается в финансовых результатах.

4). Результаты ROE⁸⁸ представляют интересы собственников. Она говорит о том, что на каждую единицу юаня собственного капитала компании приходится примерно 11 фэней

⁸⁴ BEP = Операционная прибыль / совокупные активы в средней оценке.

⁸⁵ Измерительная единица. 1 юань = 100 фэней.

⁸⁶ Коэффициент рентабельности активов (Return on Assets). ROA = Чистая прибыль + проценты к уплате / совокупные активы в средней оценке.

⁸⁷ Рентабельность инвестиций (Return on Investment). ROI = Чистая прибыль + проценты к уплате / совокупный капитал, за исключением краткосрочного в средней оценке.

⁸⁸ Рентабельности собственного капитала. ROE = Чистая прибыль / собственный капитал в средней оценке.

(в средней оценке за 3 года) прибыли. Значение ROE компании CGN меньше результатов компании CNNP в связи с ниже средним значением собственного капитала в компании CNNP при низкой разнице между чистой прибылью обеих компаний. В целом компания CGN обладает сильной рыночной конкурентоспособностью в атомной энергетической отрасли.

Таблица 2.7.

Сравнительные характеристики экономических показателей CGN и CNNP

В процентах	2014			2015			2016		
показатели	CNNP	CGN	отклонение	CNNP	CGN	отклонение	CNNP	CGN	отклонение
ВЕР	1,9	5,1	3,2	2,6	4,5	1,9	2,3	5,1	2,8
ROA	3,2	5,1	1,9	4,6	4,5	(0,1)	4,6	4,8	0,2
ROI	3,6	6,4	2,8	5,2	5,4	0,2	5,3	5,9	0,6
ROE	11,1	10,2	(0,9)	12,7	10,8	(1,9)	11,8	11,1	(0,7)

Составлено по: финансовые отчеты компаний CGN и CNNP с 2014 г. по 2016 г.

Таблица 2.8.

Факторный анализ CGN по модели Дюпон

Показатель	2015	2016	отклонение
Выручка, тыс. юаней	26,795,904	32,890,307	6094403
Чистая прибыль, тыс. юаней	9,195,248	9,268,274	73026
Средняя величина активов, тыс. юаней	268,481,045	279,499,674	11018629
Собственный капитал средний, тыс. юаней	84,977,891	83,609,153	(1368738)
Рентабельность продаж(ЧП/В)	0.343	0.282	(0.061)
Оборачиваемость активов (В/А), кол-во оборотов	0.100	0.118	0.018
Мультипликатор капитала (А/СК)	3.159	3.343	0.184
Рентабельность СК	0.108	0.111	0.003

Составлено по: финансовые отчеты компании CGN с 2015 г. по 2016 г.

Где:

ЧП: чистая прибыль

В: выручки

А: активы

СК: собственный капитал

Из таблицы получаются:

$$\Delta R_{(Rn)}^{ck} = \Delta R^n * Об A_0 * M_{k0} = (0.061) * 0.1 * 3.159 = (0.019)$$

$$\Delta R_{(ОбA)}^{ck} = R^{n1} * \Delta Об A * M_{k0} = 0.282 * 0.018 * 3.159 = 0.016$$

$$\Delta R_{(МК)}^{ck} = R^{n1} * Об A_1 * \Delta M_k = 0.282 * 0.118 * 0.184 = 0.006$$

$$\Delta R^{CK} = \Delta R^{CK}_{(RП)} + \Delta R^{CK}_{(ОбА)} + \Delta R^{CK}_{(МК)} = 0.003$$

В 2016 году изменение рентабельности СК увеличилась на 0,3% в связи с изменениями рентабельности прибыли от продаж, оборачиваемости и мультипликатора капитала. Изменение рентабельности прибыли от продаж оказывает негативное и значительное влияние на изменение рентабельности СК, а изменение оборачиваемости активов и мультипликатора капитала имеет положительное влияние на рентабельность СК (см. табл. 2.8).

Таким образом, при анализе финансовых показателей компании можно сделать следующие выводы:

1. Компания обладает могучим капиталом: производственным, финансовым, интеллектуальным, человеческим, социальным и природным, которые обеспечивают дальнейшее развитие компании.
2. Баланс компании является положительным за аналитические годы.
3. Основные средства занимают большую долю в структуре активов, которые обеспечивают производство.
4. Компания обращает большое внимание на исследование и развитие технологий в атомной энергетической отрасли, увеличивающих конкурентоспособность рынка компании.
5. Долгосрочные средства занимают большую долю раздела пассивов, и соответственно уровень финансового левериджа высок. Рациональный уровень финансового левериджа увеличивает выручки акционеров (чистую прибыль).
6. Несмотря на то, что коэффициенты текущей и быстрой ликвидности компании за 3 года меньше теоретических значения, это не значит, что у компании нет способности погасить свои займы.
7. Рентабельность инвестиции компании в целом выше рентабельности компании CNNP, которая является лидером в атомной энергетической отрасли. ROE меньше, чем в компании CNNP в связи с большой суммой собственного капитала в компании CGN при небольшой разнице между чистой прибылью обеих компаний.
8. Изменение рентабельности продаж, оборачиваемость активов, мультипликатор капитала оказывают влияние на изменение рентабельности собственного капитала, особенно, изменение рентабельности прибыли от продаж играет значительную роль в изменении рентабельности СК.
9. Компания находится в быстро-развивающемся процессе и обладает значительной долей рынка. Компания может поддержать и улучшить устойчивость деятельности в перспективе.

2.3. Сравнительные характеристики интегрированной отчетности компаний CGN, CLP, «Росатом», «Атомэнергопром» и «Атомэнергомаш»

Оптимальной моделью всестороннего раскрытия информации компании является интегрированная отчетность, показывающая стейкхолдерам как компания создает стоимость в кратко-, средне-, долгосрочной перспективе.

Годовые отчеты CGN достаточно логичны и структурированы. Информация в отчетах представлена кратко и четко. Анализ принципов, отражающих в годовом отчете компании CGN актуален и значителен. Годовой интегрированный отчет компании представлен в форме таблиц, графиков, изображений, кратких тестов и цифр. Это соответствует принципу “краткость”. Бизнес-модель компании CGN (см. рис. 2.2) показывает то, что основным направлением деятельности компании является обеспечение электроснабжения и услуг на основе атомной энергетики, взаимодействие 6 видов капитала и процесс создания стоимости при своих стратегиях и коммерческих деятельности в кратко-, средне-, долгосрочный период.

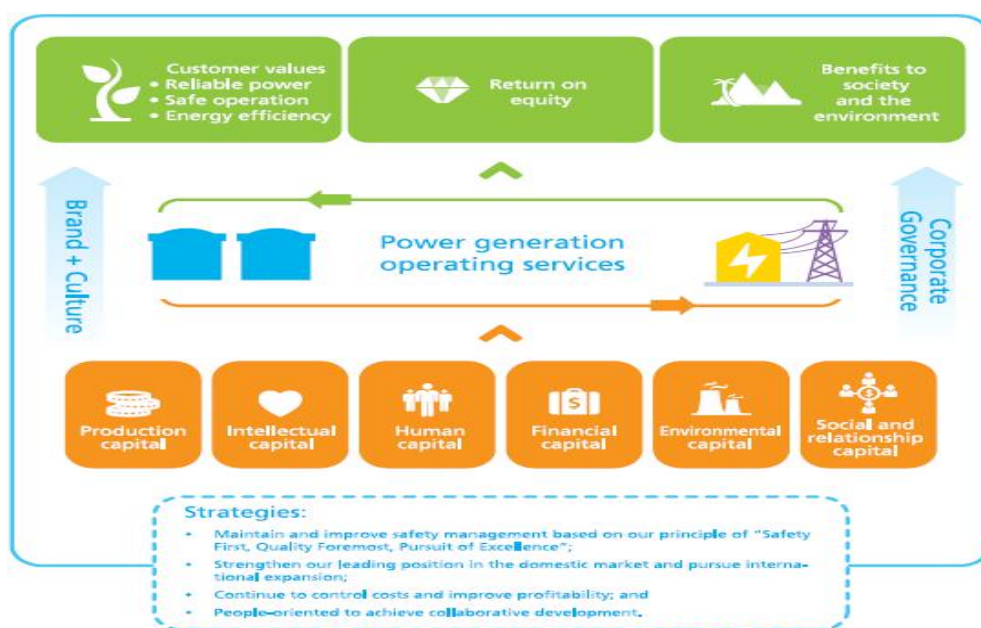


Рис. 2.2. Бизнес-модель компании CGN

Источник: годовой отчет CGN в 2016 г.

Достоверность и полнота: интегрированный отчет должен включать в себя все существенные факты, как положительные, так и отрицательные, в сбалансированной форме и без существенных ошибок⁸⁹. В отчете управления рисками компании представлены главные риски экономической деятельности и оценены их уровень по сравнению с результатами 2015 г. В 2016 году уровень производственных рисков увеличивается,

⁸⁹ Международный стандарт ИО. - П. 3.39.

поскольку надежность безопасности энергоблоков, работающих более 10 лет ниже, и количество работающих энергоблоков на 5 штук больше, чем в 2015 г. В отчете показаны не только положительные, но и отрицательные факторы, которые дают более возможности оценивать риски компании, помогут управляющим принять правильные решения.

А что касается принципа “постоянство и сопоставимость”, он также отражается в процессе составления отчетности. Годовой отчет сформирован по международному стандарту ИО. В учетной политике не существует изменений. В разделе основных показателей указаны результаты низкого уровня углерода и снижения, например, за 2016 г. результат снижения выбросов углерода равен 90 млн. тонн, установленная мощность в эксплуатации занимает 60,6% общей мощности электричества в Китае, кроме Гонконга, Макао и острова Тайвань. Эти результаты показаны в форме соотношений, конкретных цифр и в процентах, которые соответствуют “сопоставимости”.

Принцип “существенность” всегда можно наблюдать в отчете, например, в самом начале отчета показаны работающие энергоблоки и стратегия, которые оказывают существенное влияние на оценку способности компании создавать стоимость в перспективе.

В отчете можно найти раздел “стратегический фокус и ориентация на будущее”, в котором ведется анализ политики государства и прогноз направления развития, внешней среды атомной отрасли и экономики. В данной части перечислены главные цели и задачи компании на следующий год.

Более того, в интегрированном годовом отчете компании указывают постоянные взаимно-сотрудничающие банки, которые могут предоставить компании долгосрочные или краткосрочные кредиты, гарантирующие в аспекте финансов реализацию стратегии и цели в будущее, а также увеличивающие способность создать стоимость компании. Компания берет на себя социальную ответственность. Она ориентирует на развитие и занятость регионов. За 2016 г. компания устроила местных жителей на работу в атомной электростанции Фанчэне более 2000 человек. Кроме этого, созданы официальный сайты и контакты Wechat⁹⁰ для каждой базы атомной энергетики, через которые компания активно раскрывает состояние обществу энергоблоков и др. Компания взаимодействует со своими заинтересованными сторонами.

Интеграция финансовой и нефинансовой информации поможет стейкхолдерам лучше узнать и оценить деятельности и ее результаты компании. Компания CGN стремится не только к составлению ИО, но и к совершенствованию формы передачи информации. Компания предоставляет стейкхолдерам такие отчеты, как годовой отчет, средний отчет, отчет управления, отчет об окружающей среде и отчет о социальной ответственности в

⁹⁰ Площадка общественной связи (как в Контакте в РФ).

электронном или бумажном форматах. Акционеры могут обозначить форму получения отчетов — на английском, и на китайском языках. Более того, на официальном сайте компании представлено больше информации для пользователей, в частности, краткий обзор о деятельности компании, структура управления компании, социальная ответственность, знания об атомной энергетике, видео-ролики и обучение ядерной безопасности и т.д.

В целом можно сказать, что в интегрированных годовых отчетах компании CGN отражены ведущие принципы международного стандарта ИО.

В качестве предметов анализа структур и составов ИО автор выбрал интегрированные годовые отчеты в 2016 г. компаний CGN, CLP, «Росатом», «Атомэнергомаш» и «Атомэнергопром». По количеству страниц отчета «Росатом» занимают первое место среди 5 анализируемых компаний. Интегрированный отчет компании CGN в 2016 г. состоит всего 330 страниц. Отчет можно разделить на 5 разделов, первый раздел: краткий обзор о финансовых результатах, капиталах и инвестициях; второй: результаты деятельности и их анализ; третий: 6 видов капитала; четвертый: структура управления компании; пятый: финансовый отчет и его примечание. Главные части в отчете — это стратегия, управление, результаты, капиталы, перспективы на будущее и бизнес-модель, находящаяся в первом разделе, количество страниц которых всего состоит 299. Они занимают более 90% от общего количества страниц в отчете (см. приложение 6).

При анализе сравнительной характеристики структуры ИО китайских и российских компаний в 2016 г. (см. приложение 7) узнали, что в отчетах китайских компаний раздел “финансовый отчет” занимает самую большую часть, а в отчетах российских компаний — раздел “капитал”, который в 3 компании превышает 40% от общего количества страниц в отчете. Информация об управлении компании в 5 компаниях обладает значительной долей (9,8%-28,6%). Международные деятельности также раскрываются в отчетах тех компаний, которые занимают большую мировую рыночную долю. А информация о “количестве акционеров, дивидендах” и “финансах, активах или инвестициях” в отчетах российских компаний отражаются в части “финансово-экономическая деятельность” или др. Раздел “система публичной отчетности” только в Росатоме раскрывается. Так что, в интегрированных годовых отчетах российских и китайских компаний в атомной области большая часть информации отражена в разделах “финансовый отчет”, “управление компании” и “капитал”, общая доля которых превышает 60% от общего количества страниц в отчете. Данные интегрированные отчеты рассказывают стейкхолдерам о деятельности компании с финансового, экологического и социального аспектов.

Результаты по сравнению состава интегрированных годовых отчетов 5 компаний в 2016 г. представлены в приложении 8. Аспекты раскрытия информации в отчетах 5

компаний во многих одинаковы. Например, краткий обзор деятельности компании и её достижений, стратегия, перспективы, виды капитала, управление компанией, экология и ядерная безопасность.

По международному стандарту ИО бизнес-модель должна быть представлена в отчете. 4 анализируемые компании раскрывает бизнес-модель, кроме Атомэнергпрома.

Что касается противодействия коррупции и иным правонарушениям, данную информацию предоставляет только госкорпорация Росатом. Антикоррупционная работа для крупных компаний актуальна и значительна, особенно для госкорпораций. В Росатоме внесен единый отраслевой стандарт закупок и внедрены организационно-контрольные меры, направленные на информирование о принятии руководителями организаций отрасли необходимых антикоррупционных мер. В государственной компании CGN Комитет по надзору отвечает за противодействие коррупции. В годовом отчете CGN в 2016 г. не было информации о деятельности и результате антикоррупционной работы.

Система внутреннего контроля в структуре управления компанией в компании CGN не предоставлена. А в других компаниях описываются результаты внутреннего контроля, проведенные мероприятия, контроль заинтересованных сторон в 2016 г. и план на следующий год и др.

Аспект “глобальное присутствие” в отчетах компаний CGN и Атомэнергомаша не представлен. Поскольку их главные деятельности находятся в своей стране. Они занимают не значительную международную рыночную долю. А компании CLP, Росатом и Атомэнергпром обладают большей мировой рыночной долей, особенно госкорпорация Росатом. В 2016 году «Росатом» занимал первое место в мире по количеству энергоблоков АЭС в зарубежном портфеле проектов (34 энергоблока) и по обогащению урана (36% рынка), 17% мировой рынок ядерного топлива и 13% мировой добычи урана⁹¹. Поэтому информация о глобальном присутствии является существенным фактором для данных компаний во время формировании ИО. В раздел “глобальное присутствие” в отчете «Росатом» включаются рынки присутствия, международный бизнес и международное сотрудничество.

Представленная информация в разделе “цели и результаты” в отчетах российских компаний точнее, чем в CGN и CLP. Например, в отчете Росатома показаны так цель на следующий год, как и на долгосрочный период. Более того, в Росатоме представляют конкретные задачи перед соответствующими подразделами, чтобы достигнуть поставленных целей. Конкретные цели и их результаты также показаны в отчете Росатома. Например, результаты повышения эффективности, снижение себестоимости продукции состоит более 850 млн руб. в 2016 г. за счет внедрения технических решений и план на 2017 г. А в отчетах

⁹¹ URL: <http://www.rosatom.ru/about/publicnaya-otchetnost/>

компаний CGN и CLP отражены только макроэкономические планы и общие цели деятельности, мало конкретных количественных задач и целей.

Инновации и новые продукты в компании CGN и CLP включаются в интеллектуальный капитал. 6 видов капитала представлено в российских компаниях не по структуре международному стандарту ИО. Они могут быть найдены в конкретных частях, у них отдельных заголовков. Например, в Росатоме 6 видов капитала включено в раздел “создание стоимости и бизнес-модель”. А в китайских компаниях они представлены в разделе “капитал” с четкими заголовками.

В интегрированные годовые отчеты компании CGN и CLP включается финансовый отчет, который занимает большую долю (21% в компании CGN) от общего количества в отчете. А в отчете Росатома финансовый отчет и его примечание не представлены, кроме краткого обзора финансово-экономических показателей. В интегрированных годовых отчетах Атомэнергoproма и Атомэнергомаша консолидированные финансовые отчеты предоставлены в приложениях.

Информация об аспекте взаимодействия с заинтересованными сторонами в российских компаниях более точная. В Росатоме описывается карта заинтересованных сторон, которые разделяются на государственный, корпоративный и общественный уровень. И представлено распределение созданной стоимости между ними.

В целях повышения открытости, прозрачности, подотчетности и конструктивного взаимодействия с заинтересованными сторонами в 2016 году в Росатоме в отрасли выпущено 15 интегрированных годовых отчетов. В процессе их подготовки проведены комплексные мероприятия по взаимодействию с заинтересованными сторонами (опросы, анкетирования, диалоги и процедуры общественного заверения) в соответствии с международными стандартами (AA1000SES, Стандарты GRI, <IR> International Framework), целью которых являлись определение существенных аспектов для раскрытия в отчетах и повышение полезности отчетов для пользователей⁹². За 2014 - 2016 гг. число диалогов с заинтересованными сторонами в ходе подготовки отчетов состоит соответственно: 37, 27⁹³, 22. В отчете учтены основные рекомендации и запросы представителей заинтересованных сторон, высказанные в ходе диалогов. Акционеры компании CGN из разных социальных прослоек, участие акционеров и сотрудников и диалоги между ними в определении существенности очень важны для того, чтобы соблюдать ведущим принципам, например, существенности, полноте и др. Компания CGN должна следовать опыту по содействию с

⁹² Годовой отчет госкорпорации Росатома за 2016 г. - С. 343.

⁹³ Сокращение числа диалогов в 2015–2016 годах обусловлено развитием заочных и интерактивных форматов коммуникаций с заинтересованными сторонами.

заинтересованными сторонами в процессе формирования отчета.

Объем интегрированного отчета в 2016 г. (за исключением количества страниц финансового отчета — 156 страниц от общего количества страниц отчета: 330 страниц) компании CGN примерно на 2 раз меньше, чем в отчете Росатома (391 страница). Нефинансовая информация в Росатоме точнее, чем в компании CGN. У интегрированного годового отчета «Атомэнергомаш» самый маленький объем по сравнению с остальными, однако, в нем включается вся существенная информация по элементам содержания международного стандарту ИО. Можно определить, что качество отчета не зависит от его количества.

Механизм раскрытия информации в данных 5 компаниях также является различным. Интегрированная отчетность компаний CGN и CLP формирована по международному стандарту ИО и стандартам отчета о среде, обществе и управлении на Гонконгской фондовой бирже. А в Росатоме, Атомэнергомаше и Атомэнергопроме ИО составлена в соответствии с:

- политикой в области публичной отчетности и Стандартом публичной отчетности Госкорпорации «Росатом» и её организаций;
- международным стандартом ИО (<IR> International Framework);
- стандартами отчетности в области устойчивого развития (Global Reporting Initiative), (GRI SRS, основной вариант соответствия);
- стандартами серии AA1000 Account Ability⁹⁴;
- рекомендациями РСПП для использования в практике управления и корпоративной нефинансовой отчетности (базовые индикаторы результативности)⁹⁵.
- заверением отчетной информации.

Эти стандарты и рекомендации обеспечивают всестороннее раскрытие информации. У интегрированной отчетности нет стандартной формы. ИО является постепенной усовершенствованной отчетной системой. Чтобы повысить полезность и достоверность ИО, компания CGN применяет большие цифровые данные при раскрытии финансовой и нефинансовой информации. В годовом отчете компании CGN в 2016 г. примерно половина информации от общего количества в отчете является конкретными количественными показателями. Например, экономическая эффективность и финансовые результаты, консолидированный финансовый отчет, и показатели, касающиеся финансовой и нефинансовой информации. В целом опыта составления ИО в компании CGN намного меньше, чем российских компаниях, особенно в госкорпорации «Росатом». Чтобы усовершенствовать свою отчетную систему по ИО, компании CGN должна перенимать опыт

⁹⁴ Международный стандарт социальной отчетности.

⁹⁵ URL: <http://www.rosatom.ru/about/publicnaya-otchetnost/>

и практики у других компаний.

В любом случае привлечение аудиторских и консалтинговых компаний при подготовке интегрированной отчетности даст возможность хозяйствующим субъектам улучшить процесс сбора данных для подготовки отчета и прозрачность предоставляемой информации⁹⁶. Аудит финансового отчета компании CGN ведёт компания Deloitte. За проверку нефинансовой информации отвечают директор и Комитет по аудиту и управлению рисками компании. Деятельность внешнего независимого аудита по нефинансовой информации пока не выполняется, что снижает её достоверность. В конце отчета CGN представлена анкета обратной связи для сборов мнений заинтересованных сторон о составленном интегрированном отчете и его совершенствовании. А в отчетах «Росатом», «Атомэнергомаш» и «Атомэнергопром» предоставлено заключение об общественном заверении. Более того, аудит нефинансовой информации ведет внешний независимый аудитор в Росатоме.

Анализируя с точки зрения стейкхолдеров, интегрированная отчетность дает возможность всесторонне узнать о компании, её положительных и отрицательных аспектах, рисках деятельности и финансово-экономических результатах и т.д. Например, в настоящее время покупатель хочет узнать не только о цене и качестве товаров, но и требует информации о том, что продукция является ли экологически чистой при её процессе производства, более думает о возможности охраны окружающей среды и переработки продукции. Более того, для принятия правильных инвестиционных решений анализ рентабельности инвестиций не хватает. Инвесторы хотят как можно больше получить информацию о рисках, управлении компании, бизнес-модели и стратегии на будущее (см. табл. 2.9). Именно интегрированная отчетность дает им эту возможность.

Интегрированная отчетность более понятная для больших кругов пользователей. Не у всех пользователей отчета есть профессиональные финансовые знания, чтобы прочитать и понять информацию, заключённую в финансовом отчете, проверить его достоверность и получить анализ инвестиций, хотя он и получает аудиторское заключение от внешнего аудитора. Им трудно оценить правильность инвестиционных или операционных решений без понимания деятельности и достигнутых компанией результатов со всех сторон. ИО содержит не только результаты экономической деятельности, финансово-экономических показателей - рентабельности, коэффициенты ликвидности, оборачиваемости, но и бизнес-модель, стратегию и др.

⁹⁶ Алтухов В.К. Интегрированная отчетность: преодоление разрыва между содержанием корпоративной отчетности и ожиданиями инвесторов // Аудиторские ведомости. - 2014. - №12. - С. 28.

Стейкхолдеры и их основная заинтересованная информация

Наименование группы стейкхолдеров	Заинтересованная информация
Акционеры	Устойчивость деятельности, проценты на акции, рентабельность активов, политики дивидендов, структура управления компании, риски, стратегия
Инвесторы	Рентабельность инвестиций, бизнес-модель, структура управления компании, инвестиционные риски, стратегия
Государство	Налоги, выполнение государственных планов
Покупатели	Цены товаров, вредны ли для окружающей среды
Поставщики	Платежеспособность, устойчивость деятельности
Банки	Финансовые риски, устойчивость деятельности, платежеспособность, рентабельности инвестиций
Население регионов присутствия	Нанятое количество местных населений, взаимоотношения компании с местными населениями, благо и гарантия для местных населений, влияние на окружающую среду, политика поддержки развития регионов
СМИ	Положительная и отрицательная информация компании, социальная ответственность и др.

Составлено автором

Можно подводить итоги, что при анализе интегрированного отчета можно узнать экономические, социальные и экологические результаты компании. В связи с повышением возможности входа в мировой рынок, привлечением больше инвестиций и совершенствованием корпоративного управления, компаниям следует рассмотреть возможность не только формировать финансовый отчет, но и интегрированный отчет, показывающий влияние всех ресурсов и каждого капитала на полученные результаты деятельности компании.

Интегрированная отчетность интегрирует информацию по четырем аспектам: финансы, социальная ответственность, окружающая среда и управление компанией. Она реально отражает стоимость компании в целом. Компания CGN находится в этапе расширения производства, которое является долгосрочным процессом. Составление интегрированной отчетности соответствует стратегии устойчивого развития, повысит и экономическую, и социальную эффективность и имидж компании, поможет привлекать более стратегических инвестиций.

Глава 3. Совершенствование структуры интегрированной отчетности компании CGN

3.1. Проблемы стимулирования развития интегрированной отчетности в Китае

Интегрированная отчетность во многих других странах уже широко используется. А в Китае распространение и развитие ИО находится на первоначальном этапе, и полностью отсутствуют требования к составлению интегрированной отчетности предприятий в государственных уставах или на фондовых биржах. В программу бухгалтерского учёта также не включены знания ИО. Нет никаких комитетов или ассоциаций по ИО. С 2011 по 2015 гг. в Китае был принят план “Двенадцатой пятилетки” по развитию национальной экономики и общества, где государство уделило большое внимание охране окружающей среды, устойчивому развитию экономики, распространению и стимулированию развития интегрированной отчетности в целях устойчивого и стабильного развития экономики⁹⁷. В Китае только две компании CGN и CLP, функционирующие в атомной энергетической области, составляют интегрированную отчетность. Теоретическое и практическое исследование ИО находится в зарубежных научных и практических результатах. Так что необходимо принимать соответственные меры на стимулирование развития теории и практики ИО без задержки. Можно анализировать с четырех аспектов: государство, предприятие, бухгалтеры и общество.

Со стороны государства

Наше правительство играет решающую роль в руководстве крупнейшими компаниями. Оно является основным двигателем развития теории и практики интегрированной отчетности предприятий. В настоящее время не существует стандарта интегрированной отчетности в Китае. Качество отчета трудно контролировать. Так что государство должно установить данный стандарт для соблюдения, проверки при составлении и публикации ИО. Более того, пропаганда интегрированной отчетности не может подействовать при отсутствии эффективных средств распространения. Департамент бухгалтерского учета Министерства финансов проводил пропаганду ИО на крупных конференциях, и может создать Комитет интегрированной отчетности, занимающийся исследованием и управлением интегрированной отчетности.

Министерство образования также играет главную роль в стимулировании развития интегрированной отчетности. Оно может проводить научно-популярное образование или

⁹⁷ Чжао Лу, Юй Чанчунь. Основное содержание Международного Стандарта ИО // Ежемесячный журнал бухгалтерского финансового учета. 2016. № 1. - С. 122.

обучение ИО. Во-первых, министерство образования может сделать «план обучения интегрированной отчетности», который продвинет изменение или произведёт революцию в преподавании бухгалтерского учета. Во-вторых, в нашей стране пока нет официального сайта по ИО, так что министерство может создать данный сайт для онлайн-обучения. На сайте можно загрузить последние статьи, видео-ролики, результаты исследования по ИО во всем мире. В-третьих, вузы также играют ведущую роль в развитии и подготовке специалистов ИО. Министерство образования выделяет средства вузам, которые преподают данный предмет или делают исследовательский проект по ИО. В-четвертых, с декабря 2014 г. в экзамены АССА включена интегрированная отчетность. Это заставляет обучающихся АССА учить и осваивать теорию и практики ИО. В Китае министерство образования может подготовить новые методики и содержания квалификационного экзамена по бухгалтерскому учету с учетом интегрированной отчетности. Это один из самых быстрых способов распространения интегрированной отчетности и подготовки талантов по её составлению⁹⁸. Более того, оно может организовать всекитайский конкурс по составлению интегрированной отчетности для индивидуального участия и участия предприятий. Это один из эффективных способов содействия развитию ИО.

В последние годы руководители Министерства финансов Китая активно участвуют в обсуждениях комитета международной интегрированной отчетности. Министерство финансов может создать специальный «фонд» для стимулирования развития интегрированной отчетности. Подготовка ИО требует больших финансовых и человеческих ресурсов. А специальный фонд может облегчить бремя на средства компаний.

Пока система публикации интегрированной отчетности в нашей стране еще не создана, международная интегрированная отчетность еще не зрела, правительству следует увеличить объем распространения ИО, ускорить установление её правовой и законодательной системы, сформулировать стандарт ИО. Для этого можно начинать с трех направлений: формирование законодательной системы ИО при объединении и координировании с другими законами; выявление необходимости установления стандарта ИО; формирование стандарта по составлению ИО.

Во-первых, установить законодательную систему ИО при объединении и координировании с другими законами. До сих пор международный стандарт является руководством по составлению ИО для многих компаний. В международном стандарте ИО не указаны структура содержания нефинансовой информации, ключевые показатели, контроль и аудит ИО. Координировать и редактировать настоящие МСФО нужно долгое время. Также в Китае когда установить законодательную систему ИО, нужно обратить внимание на его

⁹⁸ Лю Цзыин. Исследование ИО компании // Цзилиньский университет. - С. 55-56.

объединение и координирование с другими законами, правилами и нормативными актами: «Высшим законодательством», «Административными регламентами», и «Местными правилами» и т.д. Все стандарты ИО должны соответствовать статьям «Высшего законодательства». Формирование законодательства ИО должно быть в рамках правовых ограничений. Более того, нужно избавиться от повторения с другими профессиональными правилами. В интегрированной отчетности отражено много и финансовой и нефинансовой информации, которая может быть повторяться и пересекаться. Информация об интегрированной отчетности в данном законодательстве должна быть изложена как и в других имеющих законах, чтобы не нарушить полномочия и серьезность данных законов.

Во-вторых, уточнить необходимость составить стандарт ИО. Исследование и продвижение интегрированных отчетов в мире только начинаются. Даже в руководстве ИО Республики Южной Африки (King 3), где раскрытие ИО для листинговых компаний является обязательным, существует много возможностей для совершенствования. Сообщество теории бухгалтерского учета Китая все еще находится на стадии последующей деятельности. Оно сделало небольшой вклад в формирование международного стандарта ИО. Более того, в некоторых публичных интегрированных отчетах заметны недостатки и в содержании, и в формате раскрытия информации в связи с отсутствием систематического руководства, например, большой объем количества страниц, недостоверность нефинансовой информации. Для того, чтобы резюмировать преимущества и недостатки ИО и предоставить материалы для её дальнейшего развития в нашей стране, необходимо сформировать свой систематический стандарт ИО. Единый стандарт поможет предприятиям в формировании ИО, и в повышении уровня сопоставимости данной отчетности.

В-третьих, установить стандарт ИО:

1). Извлекать теорию из практики. Интегрированная отчетность начинается и развивается в продвижении практики перед теорией во многих странах. Мы должны поглощать и усваивать результаты исследования существующих интегрированных отчетов, поощрять предприятия принимать активное участие в пилотной программе по составлению ИО по всей стране. Либо компании добровольно принимают участие в пилотной программе, либо пилотная программа начинается постепенно по типам предприятий: государственным, центральным и публичным, или по отраслям. Можно выделять средства из специального «фонда» предприятиям, которые добровольно активно участвуют в пилотной программе. Обязательное участие начинается лучше с государственных крупных компаний. Так как они занимают ведущее место в важнейших отраслях. В Китае интегрированную отчетность составляет только 2 государственные энергетические компании. На данной основе можно поощрять другие компании данной отрасли, например, CNNP, CNNC и CPI, формировать

ИО. Затем можно пригласить предприятия из области металлургической промышленности, коммуникационной и банковской. Что полезно для анализа отраслевой характеристики и дальнейшего совершенствования системы интегрированной отчетности.

Кроме этого, пилотная программа должна приходиться в крупных компаниях, поскольку возможности формирования ИО в малых предприятиях не значительна в настоящее время. Составление интегрированной отчетности в малых предприятиях встречает более трудности, чем в крупнейших. Так как, у малых предприятий нет зрелой системы подготовки (корпоративной) отчетности, являющейся важным элементом формирования интегрированной отчетности. В малых предприятиях в отделе бухгалтерского учета сотрудников мало. Их не хватает на сбор, обработку и анализ финансовой и нефинансовой информации для формирования ИО. Профессионального уровня персонала бухгалтерского учета может быть недостаточно для составления ИО. Кроме этого, во многих фирмах нет отдела бухгалтерского учета. У них есть аутсорсинг бухгалтерского учета. Много из них нет системы внутреннего контроля и обязательного аудита отчета т.д, что будет стать большой проблемой в проверке достоверности финансовой и нефинансовой информации. Более того, в малых предприятиях чистая прибыль, которая может быть затрачена на развитие системы бухгалтерского учета, намного меньше, чем в крупных компаниях. Повышение затрат на подготовки интегрированной отчетности, которые может быть находиться в пределах допустимого диапазона. Тогда составление ИО не будет получать поддержку руководства предприятий. Так что в первом теоретическом развивающем этапе и “пилотной программе” составления интегрированной отчетности крупные компании играют большую и главную роль.

2). Сформировать китайскую предварительную концепцию стандарта ИО. В соответствии с особенными социальными условиями нашей страны в стандарт ИО должны быть включены следующие 4 пункта (не ограничено данными 4 пунктами):

- Цели и основа руководства. Целями установления данного руководства является руководство и стандартизация содержания и методов раскрытия информации в интегрированной отчетности компаний, особенно для листинговых компаний, обеспечить качество отчета и защищать права инвесторов и других заинтересованных сторон на получение необходимой информации. Основой руководства по раскрытию ИО являются «закон о ценных бумагах», «перечисленные методы управления раскрытием информации листинговых компаний» и «нормативные акты», «правила листинга акций» на Гонконгской, Шэньчжэньской или Шанхайской фондовых биржах. В данном разделе должны сосредоточиться на координации и объединении соответствующих законов, правил и нормативных документов.

- Область применения интегрированной отчетности, ответственность раскрытия информации. На основе концепции устойчивого развития описать конкретные элементы содержания ИО и её возможные эффекты, определить сферы применения стандарта ИО и ответственности раскрытия информации компаний. Следует отметить, что данный стандарт является минимальным требованием к компаниям по раскрытию информации. Должно поощрять компании увеличивать объем информации и повышать уровень раскрытой информации с учетом индивидуальной ситуации.

- Ведущие принципы при раскрытии. В международном стандарте ИО указаны ведущие принципы раскрытия информации при составлении ИО, в частности, краткость, существенность, постоянство и сопоставимость и т.д. В данной статье автор считает, что при содействии ведущих принципов раскрытия информации по международному стандарту ИО, еще должно быть включены согласованность и предварительность, которая отражает способность создавать стоимость компании в долгосрочной перспективе.

- Элементы содержания. В элементы содержания ИО в Китае должны быть включены: обзор компании, бизнес-модель, возможности и риски, стратегия и перспективы, управление компанией, преобладающие виды капитала, внешняя и внутренняя среда, результаты деятельности и др. Интегрированная отчетность не просто перечисляет эти данные, а интегрирует и четко их описывает.

В настоящее время составление ИО встречается с многими проблемами: как проектировать и устанавливать систему интегрированной отчетности? Как поддерживать конвергенцию интернированной отчетности в Китае с международной? Нужно ли улучшить текущий формат годового отчета или разработать и внедрить новую форму интегрированного отчета? Необходимо ли создать индекс оценки интегрированного отчета? Какое содержание в интегрированном отчете является добровольным для раскрытия? А какое относится к обязательным для раскрытия? Какие средства массовой информации используются для раскрытия и передачи интегрированной отчетности? Как можно реализовать эффективное сотрудничество и взаимное использование традиционного режима раскрытия информации с интернетом⁹⁹. Эти проблемы должны учитываться при установлении стандарта ИО.

Кроме того, установление системы надзора интегрированной отчетности также значительно для развития и повышения качества ИО. Она исполняется по следующим методам:

⁹⁹ Сай Хайцзин. Перспективы развития системы интегрированной отчетности в Китае // Ежемесячный журнал бухгалтерского учета. 02. 2014. № 2. - С. 17.

1). Внедрять интеграцию государственного надзора интегрированной отчетности. ИО охватывает информацию по аспектам: финансовым показателям, охране окружающей среды, социальной ответственности и корпоративному управлению. Так что, в процессе надзора отчета требуется многосекторальная координация и унификация, с тем чтобы избежать уязвимости и повторение надзора. В настоящее время не существует и эффективного официального контроля за нефинансовую информацию, и рыночного механизма для оценки её качества. При раскрытии нефинансовой информации бухгалтеры в большом уровне использует свои субъективности (бухгалтерское суждение), её надежность и достоверность не могут быть эффективно гарантированы. В то же время информационное разнообразие ИО также повышает требования к соответствующим регулирующим органам¹⁰⁰. Так что, внедрение интеграции надзора ИО поможет повысить её качество. Более того, при разработке и внедрении системы надзора интегрированной отчетности необходимо включать учреждение, устанавливающие стандарты бухгалтерского учета, учреждения по управлению ценными бумагами, органы охраны окружающей среды, органы по кадрам и социальному обеспечению и др. Именно так имеет возможность повышения качества ИО.

2). Поддержать и поощрять общественный и рыночный надзор. При внедрении интеграции государственного надзора интегрированной отчетности, мы должны также обратить внимание на независимый механизм надзора от третьих сторон, чтобы всесторонне улучшить уровень надзора по ИО, например,

- расширение сферы деятельности Сертификационных общественных аудиторов (далее СРА). Аудит нефинансовой информации в интегрированном отчете дает аудиторам более трудности при работе. И соответственно, повышает аудиторские риски и легко вызывает проблемы в аудиторской ответственности. Так что, необходимо ускорить разработку стандартов аудита нефинансовой информации в отрасли СРА и улучшить систему аудита и надзора интегрированного отчета. Введение интегрированного отчета в аудиторскую деятельность также будет способствовать разработке системы аудита и надзора интегрированной отчетности.

- составление динамического механизма мониторинга и обратной связи через институциональных инвесторов. Инвесторы являются основными участниками капитальной деятельности рынков. Зрелые и рациональные инвесторы, особенно институциональные, являются основой эффективных рынков. Существование большого количества зрелых и объективных институциональных инвесторов помогает отражать информационные

¹⁰⁰ Сай Хайцзин. Перспективы развития системы интегрированной отчетности в Китае // Ежемесячный журнал бухгалтерского учета. 02. 2014. № 2. - С. 17.

потребности всех заинтересованных сторон и ускорять подготовку, выпуск ИО и формирование динамического механизма мониторинга и обратной связи¹⁰¹.

- выдвижение системы оценки качества интегрированной отчетности. Ассоциации бухгалтерского учета должны организовывать собственные исследования по взаимосвязи методов перехода на интегрированный отчет с других отчетов, анализировать методы предоставления электронной версии и обсуждать возможность создавать индекс рейтингов интегрированных отчетов. Органы по надзору ценных бумаг должны уделять основное внимание развитию агентств кредитного рейтинга¹⁰². Поощрять их всесторонне оценивать содержание, формы и качество опубликованных интегрированных отчетов с помощью своих профессиональных преимуществ, и регулярно выдвигать индекс рейтингов.

Со стороны предприятия

Составить интегрированную отчетность может любая компания независимо от её отраслевой принадлежности, масштаба и иных факторов. Однако, главной предпосылкой успеха и эффективности данного процесса является наличие у организации зрелой системы подготовки корпоративной отчетности. Такие факторы, как участие высшего руководства, постоянное взаимодействие с заинтересованными сторонами, опыт независимого заверения финансовой и нефинансовой отчетности смогут значительно облегчить данный процесс¹⁰³.

Одной из предпосылок формирования интегрированной отчетности в предприятии является поддержка высшего руководства в инициативах в области устойчивого развития. Руководители должны уделять больше внимания повышению прозрачности и уровня раскрытия информации. Предприятиям, которые будут готовы формировать интегрированную отчетность, следует придерживаться стратегии устойчивого развития, интегрировать стратегические цели, бизнес-модели, управление и другую информацию и раскрывать ключевую информацию об эффективности деятельности с аспектов экономики, окружающей среды и социальной ответственности. В то же время будет создан Комитет интегрированной отчетности с многосекторальным участием, системы управления показателями экологической и социальной эффективности. Происходит эволюция языка интернета, позволяющая быстрее обрабатывать, передать, анализировать массу информации, в том числе, разностороннюю информацию в различных форматах. На текущий момент активно развивается особая разновидность XML¹⁰⁴, его “особый диалект” для хозяйственной

¹⁰¹ Сай Хайцзин. Перспективы развития системы интегрированной отчетности в Китае // Ежемесячный журнал бухгалтерского учета. 02. 2014. № 2. - С. 17.

¹⁰² Кредитный рейтинг — мера кредитоспособности частного лица (кредитный скоринг), компании, региона или страны.

¹⁰³ URL:<http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-integrated-reporting-rus/%24FILE/EY-integrated-reporting-rus.pdf>

¹⁰⁴ Extensible Markup Language.

отчетности: XBRL¹⁰⁵. Технология XBRL может выступать в качестве интернетовской платформы для поддержания и распространения нефинансовых факторов стоимости¹⁰⁶. Она будет в полной мере использована для сбора, квантизации и сопоставления финансовых и нефинансовых показателей. Она дает техническую поддержку по формированию интегрированной отчетности. Будет создана интернет-площадка интегрированной отчетности для ее публикации и распространения. Это позволяет сократить расходы на публикацию и обновление информации, и сократить путь информации от компании до стейкхолдеров. Обновление информации и данных компании в режиме онлайн позволяет заинтересованным участникам быть в курсе изменений компании и конъюнктурах рыночных условий. Открытость и непрерывность подачи информации о себе самой компанией важны для защиты от негативной внешней информации о компании, то есть опровержения слухов или информационных негативных вбросов против компании¹⁰⁷. Предприятия должны выбрать адаптивный формат раскрытия и презентации интегрированной отчетности, позволяющий минимизировать потерю смысла, например, компьютерную платформу.

Более того, в ходе составления ИО компании должны быть взаимосвязаны с заинтересованными сторонами, учитывать их предложения. Компаниям следует активно принять участие в пилотной программе ИО. В интегрированную отчетность должны быть включены как текстовое описание, так и серийные картины, искусственные картины¹⁰⁸.

Со стороны бухгалтеров

Сотрудники, занимающиеся подготовкой, и контролем над интегрированной отчетностью, пока не прошли профессиональное обучение по интегрированной отчетности в Китае. Отсутствие интегрированного мышления может привести к неудаче в работе составления, проверки и аудита интегрированной отчетности. Так что финансовой бухгалтерский персонал должен систематически учить ИО, осваивать способность анализировать бизнес-процессы и результаты деятельности компании при помощи интегрированного мышления. Однако, в нашу образовательную программу в университетах еще не включаются предметы по интегрированной отчетности. Официальный сайт интегрированной отчетности для обучения не создан. Эти поставляют препятствие и трудность перед обучением квалифицированного персонала по подготовки ИО. Однако, финансовый бухгалтерский персонал может обращать внимание на международный официальный сайт интегрированной отчетности или сайт других стран, на информацию об

¹⁰⁵ Расширяемый язык деловой отчетности, широко используемый в мире открытый стандарт обмена деловой информацией.

¹⁰⁶ Калабихина И.Е., Галушкина М.В., Волошин Д.А. Интегрированная отчетность - современная корпоративная отчетность XXI века // Проблемы теории и практики управления. 2017. № 9. - С. 111.

¹⁰⁷ Там же, с. 112.

¹⁰⁸ Лю Цзыин. Исследование ИО компании // Цилиньский университет. - С. 54.

интегрированной отчетности на сайте Департамента бухгалтерского учета Китая, участвовать в обсуждениях и собраниях обмена опытом для повышения личной квалификационной способности в формировании ИО. Ассоциация профессионального бухгалтерского учета должно прилагать усилия в изучении отношений, взаимосвязи между ИО и другими отчетами, и в разработке методов переход с стандартного отчета на интегрированную отчетность, в анализе способов представления ее электронной версии и обсуждения возможности создания индекса интегрированной отчетности.

Со стороны общества

С развитием интегрированной отчетности аудиторская компания будет заниматься аудитом и проверкой нефинансовой информации. Теперь в Китае нет в наличии стандартов по аудиту интегрированной отчетности. Так что аудиторская компания должна готовить резерв талантов по аудиту ИО, узнать международное состояние аудита, активно принять участие в установлении международного стандарта аудита интегрированной отчетности. Проверка отчета через третью сторону повысит его достоверность.

Фондовые биржи играют значительную роль в поощрении публичным компаниям составления интегрированной отчетности. В наших фондовых биржах пока нет требований к листинговым компаниям по составлению ИО. Фондовые биржи могут следовать данным инструкциям для стимулирования развития интегрированной отчетности: составление интегрированной отчетности или объяснение, обязательное раскрытие интегрированной отчетности. Более того фондовые биржи могут регулярно делать оценки опубликованных интегрированных отчетов, дать вознаграждение или раскритиковать ИО соответствующих компаниям¹⁰⁹.

3.2. Оптимальная структура интегрированной отчетности компании CGN

Актуальность нахождения оптимальной структуры ИО для компании CGN заключается в возможности повышения горизонтальной и вертикальной сопоставимости отчета, и предоставления аргументов и поддержки для его распространения во всей стране.

Главное содержание интегрированной отчетности заключается в аспектах стратегии, управлении, экономических результатах и перспективах компании. В Китае атомная энергетика развивается в быстром темпе. Требуются раскрытие и контроль над ее бизнес-поведением, методом раскрытия информации и полученных результатов.

При анализе интегрированной отчетности компании CGN во второй главе узнали, что данный отчет находится на экспериментальном этапе. У него есть многое для

¹⁰⁹ Лю Цзыин. Исследование ИО компании // Цзилиньский университет. - С. 56.

совершенствования. Например, раскрытие информации о противодействии коррупции и иным правонарушениям, системе внутреннего контроля, которые важны и постоянно отражены в интегрированных отчетах российских крупных компаний в энергетической отрасли.

Хотя в международном стандарте интегрированной отчетности указаны элементы содержания, ведущие принципы интегрированной отчетности, однако это не закон, а руководство для ее добровольного составления. Так что исследование системы составления ИО других зарубежных компании и нахождение оптимальной структуры имеют огромное значение. Предлагаемая оптимальная структура для компании CGN представлена в приложении 9 на основе международного стандарта ИО, стандарта устойчивого развития, «нормативных правил» на Гонконгской фондовой бирже и результатах по сравнению с иными интегрированными отчетами других компаний и обстановки компании CGN. Данная структура разделяется на четыре раздела: основная информация, главное содержание, учет предложений заинтересованных сторон, анкета обратной связи и др.

В разделе “основная информация” предоставляется ключевая информация, позволяющая пользователям отчета узнать о том, чем компания занимается, какие результаты компания получила и как компания создает стоимость. В данный раздел должны быть включены краткий обзор деятельности компании, основные данные, обращение председателей и ретроспективный взгляд на прошлое. В кратком обзоре компании показаны основные виды деятельности, конкурентная среда и позиционирование на рынке, основные события в данном году; в основных данных — главные количественные данные: уставленная электрическая мощность, затраты на охрану окружающей среды, количество дочерних компаний, доля в выработке электроэнергии, выручки, рентабельность инвестиций и активов с указанием, в частности, значительных изменений по сравнению с предыдущими периодами, которые дают стейкхолдерам краткое представление о компании и возможность делать вертикальный и горизонтальный анализ.

Обращение председателей - это итоги выполненных задач и полученных результатов за один год. Оно дает краткий обзор и представление о результатах бизнеса компании с экономической, социальной и экологической сторон, и рассказывает пользователям отчета о том, на какие аспекты управляющие компании обращают большое внимание. Обращение председателей и их взгляд на будущее важны для пользователей отчета, в которые должно включиться краткие выводы о результатах деятельности, ситуация и политики в атомной энергетике и в Китае, и за рубежом, основные риски и соответствующие применяющие меры, производственный и другие планы на будущее, выполнившая и будет выполняться социальная ответственность компании, макро- и микроэкономические условия, такие как

глобализация, стабильность экономики во всем мире и т.д. Более того, по сравнению с интегрированной отчетностью Госкорпорации Росатом в части “обращение председателей” компании CGN можно еще предоставить, например, обращение наблюдательного совета, обращение представителя заинтересованных сторон и др.

В “главное содержание” должны включены бизнес-модель, стратегия и перспективы, среда, возможность и риски, управление компании, 6 видов капитала, финансовый отчет, оценка и проверка отчета. В нем конкретно рассказываются процесс создать стоимость компании, управление, полученные финансовые, социальные и экологические результаты и уровень достоверности данного отчета.

Бизнес-модель дает стейкхолдерам представление о способности и процессе создать стоимость при взаимодействии стратегии со внешней и внутренней средой. Она играет важную роль в процессе создавать стоимость и является основой коммерческой деятельности. Мало крупных компаний раскрывает бизнес-модель в своих публичных отчетах. Автор читает, что в интегрированном отчете должно раскрыть бизнес-модель, при которой показать стейкхолдерам ресурсы, коммерческие деятельности, продукты и результаты. Однако, в бизнес-модели нельзя раскрывать коммерческие тайны, которые является одним из важнейших факторов обеспечивающих конкурентоспособность компании и устойчивость бизнеса.

В перспективы должны быть включены планы и на следующий год, и на долгосрочный период, поскольку производство атомной энергетики является долгосрочным циклом. Руководители должны иметь интегрированное, долгосрочное мышление и планы. В данном разделе можно предоставить тенденции развития атомной отрасли, анализ конкурентного положения компании, долгосрочные стратегические цели, ключевые риски реализации стратегии, вклад результатов в достижение стратегических целей и план на вклад деятельности компании в устойчивое развитие (предотвращение выбросов углекислоты, эквивалент годовых выбросов автомобилей) и т.д. Данные показатели должны четко описываться, и как можно больше отражаться в количественном формате. Например, сколько электронных блоков будет работать в следующем году, какой департамент отвечает за снижение затрат, и снижение на сколько конкретных сумм, сроки сооружения атомной электростанций.

В интегрированной отчетности должно быть представлены характеристики внешней и внутренней среды, которые приносят компании возможность и риски. В данном разделе можно объяснить в какой операционной среде компания работает, с какими возможностью и рисками будет встречаться, а также как компания задерживает шансы и избавляется от рисков. Во внешнюю среду включены макро- и микроэкономическая, такие как

конкурентная среда, спрос рынков, экономическая стабильность, отраслевые тенденции, законодательная и нормативная среда. А во внутреннюю - ресурсы, среда сотрудничества и способность компании и т.д.

Раскрывать риски можно с двух сторон: опознавание и борьба с рисками. Анализировать и раскрывать риски при соединении с внешней и внутренней средой- это входит в обязанность комитета управления рисками. Комитет управления рисками должен как можно точнее указать и оценить риски, определить обязанности и обязательства департаментов, создать механизм чрезвычайных действий и систему предупреждения о рисках, повысить прозрачность раскрытия положительной и отрицательной информации. Он должен постоянно публиковать отчет об управлении рисками. Что касается раскрытия информации о мерах в борьбе с рисками, то должно соединиться со стратегией, и объяснить как компания создает стоимость и управляет рисками. Кроме этого, принимаемые и принятые меры в борьбе с рисками также должны быть раскрыты в отчете.

Выявление структуры управления компании очень важно. Согласно GRI G4¹¹⁰, в интегрированном отчете должно раскрыть данные со стороны акционеров, структуры управления, вознаграждения, результатов выполнения обязанности, участия стейкхолдеров и другой важной деятельности. Согласно международному стандарту ИО структура руководства организации, включая навыки, социальное и культурное разнообразие (например, разное происхождение, пол, компетенции и опыт) среди лиц, наделенных управленческими функциями, а также влияние нормативных требований на проектирование структуры управления¹¹¹. В разделе “структура управления” компании CGN можно включить совет директора и главные управляющие, Комитет по аудиту и управлению рисками, Комитет по зарплате и вознаграждениям, Комитет по назначениям, Комитет по ядерной безопасности, совет по надзору и их соответствующие отчеты по результатам работы, систему внутреннего контроля. Система внутреннего контроля должна отражаться в отчете компании CGN. Так как, система внутреннего контроля и управление рисками взаимодействуют друг с другом. Совершенная система внутреннего контроля может обеспечить прозрачность и стандартизирование различных процессов бизнеса. Раскрытие информации о внутреннем контроле должно основано на «Руководстве по внутреннему контролю публичных компаний на Шанхайской фондовой бирже», «Руководстве по внутреннему контролю публичных компаний на Шэньчжэньской фондовой бирже» и «Основных стандартах внутреннего контроля предприятий». Так что, в интегрированном

¹¹⁰ Четвертая серия стандартов GRI (Global Reporting Initiative).

¹¹¹ Международный стандарт ИО. - П. 4.9.

отчете должно отражать элементы внутреннего контроля, его исполнение и отчет о внутреннем контроле¹¹².

Раздел 6 видов капитала. МСИО предложил концепцию 6 видов капитала в международном стандарте интегрированной отчетности. Все виды нефинансового капитала можно отнести либо к материальному капиталу (производственный, природный капитал), либо к нематериальному капиталу (человеческий, социально-репутационный, интеллектуальный). Ключевой особенностью материального и финансового капитала является то, что они находятся под контролем компании, в то время как нематериальный капитал, в частности человеческий, социально-репутационный, контролируется ею не в полной мере. При этом финансовый капитал по сути еще не совсем капитал, он представляет собой “сырье для создания капитала”, за счет которого приобретаются материальные и нематериальные виды капитала¹¹³. Для развития бизнеса компании CGN производственный, финансовый, интеллектуальный, человеческий, природный и социальный капитал значительны. В них отражаются ресурсы компании. При описании капитала можно использовать способы соединения текстов, изображений и цифр. Необходимо сосредоточить в аспекте связности 6 видов капитала. Производство атомной энергетики относится к технологи-капиталоемкой области. В интегрированной отчетности большое внимание нужно обращать на отражение интеллектуального и финансового капитала, обеспечивающего основное производство компании в первую очередь. В производственном капитале должно отражать количество атомной электростанций, работающих дивизионов (дивизионы топливный, машиностроительный, электроэнергетический, инжиниринговый и горнорудный), реакторов, дочерних компаний и т.д. В интеллектуальном необходимо ориентироваться на описание патента, центры исследований, команды лаборатории, их характеристики и особенности, которые являются основой конкурентоспособности компании. А в финансовый капитал включены описание источников финансирования (банк-партнеров, акционеров, лендров), финансовые показатели деятельности и т.д. В человеческий включены анализ структуры сотрудников с разных сторон, программа их подготовки и обучения и др.

Содержание 6 видов капитала в компании CGN отражается в рисунке 3.1 (составлен на основе международного стандарта ИО и результатов сравнения показателей 5 энергетических компаний в главе 2).

¹¹² Сунь Жуйцзюань, Исследование структуры интегрированной отчетности публичной компаний в Китае // Журнал Тяньшуйского педагогического университета. 2016. № 36 / 6. - С. 4-7.

¹¹³ Когденко В.Г. Экономический анализ, анализ интегрированной отчетности. М: ЮНИТИ., 2017. - С. 120.

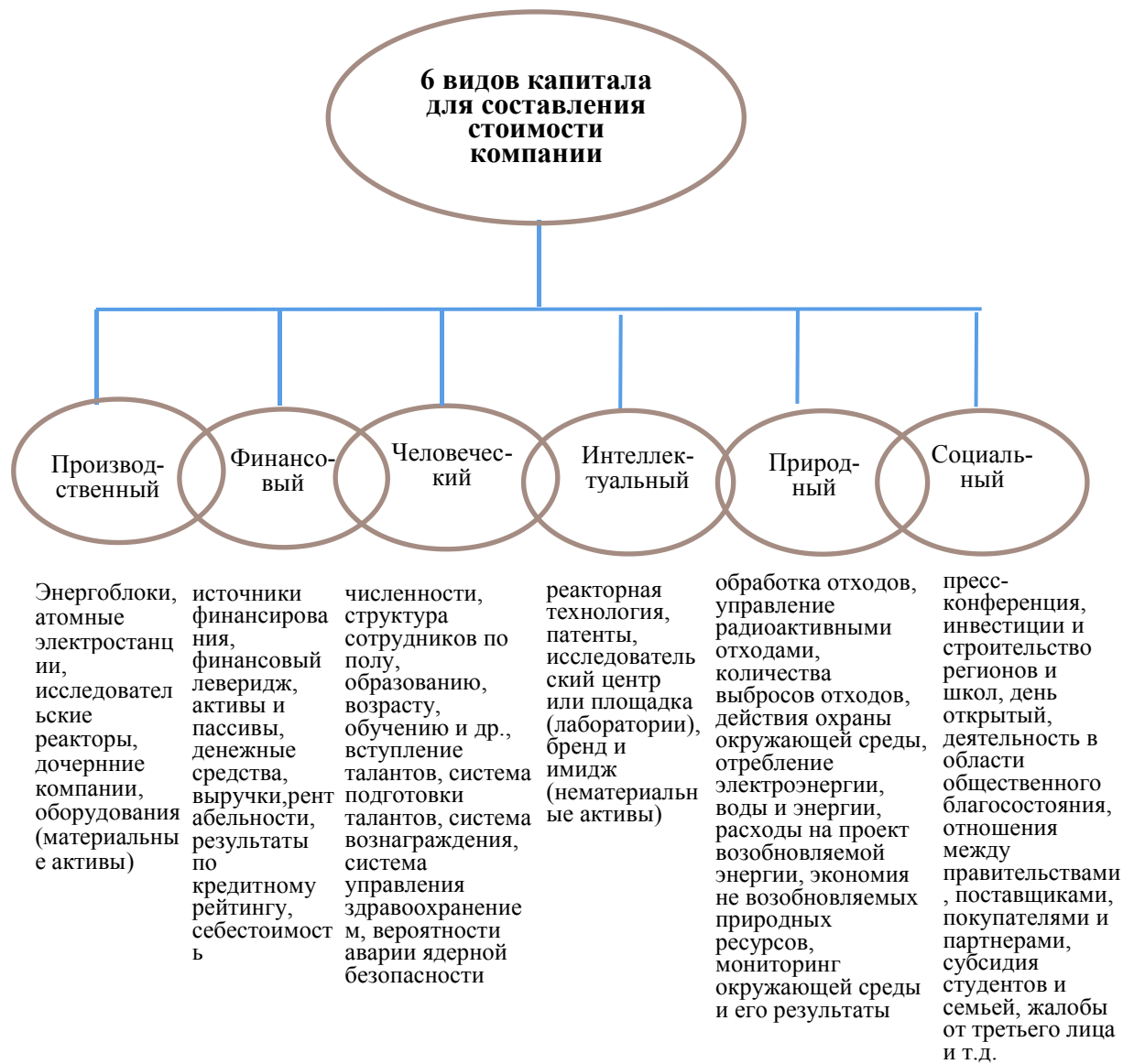


Рис. 3.1. Содержание 6 видов капитала в компании CGN
Составлено автором

В интегрированном отчете можно дать соответствующую большую часть содержания для описания ядерной безопасности. Поскольку, ядерная безопасность — это социальная ответственность компании перед сотрудниками и обществом. Крупные предприятия должны нести больше социальной ответственности, потому что они получают больше социальных ресурсов от общества. В описание ядерной безопасности можно включить, например, количество и результаты наземной отработки действий экипажа при аварийных ситуациях, вероятность травматизма и смертность сотрудников при работе. А в социальном и природном капитале может отражать действия на охрану окружающей среды и природы, помощь в повышении уровня жизни местных регионов и др. Так как это может повысить имидж компании, который является одним из важных факторов оценки устойчивости деятельности компания. В целом, по требованию к компании от органа надзора и

руководству GRI G4 в интегрированной отчетности может быть раскрыта информация с заинтересованных сторон: сотрудников, клиентов, регионов, поставщиков и государства. Должно всесторонне интегрировать информацию с экономической, экологической и социальной стороны при качественном и количественном способах раскрытия, чтобы избавляться от большего объема отчета.

Финансовый отчет и его объяснение отражают экономические результаты деятельности компании. Так что, финансовый отчет должен быть включен в ИО. Он дает возможность анализировать и оценивать устойчивость бизнеса, экономические состояния и показатели, рентабельность активов и инвестиций и т.д. Отсутствия финансовых данных — это лишь интеграция нефинансовых отчетов. В финансовом отчете нужно предоставить финансовые данные за ближайших 3 года, чтобы дать пользователям возможность делать горизонтальный анализ. Финансовый отчет занимает значительную долю от общего количества страниц в отчете компании, однако, необходимо соблюдать баланс в отчете между финансовой и нефинансовой информацией.

В разделе “оценка и проверка отчета” отражается надежность данного отчета. Проведение внутренней проверки и аудита интегрированного отчета внешнего независимого аудитора значительно. Более того, можно использовать опыт российских компаний по повышению достоверности отчета: в интегрированном отчете предоставляется заключение об общественном заверении от профессиональных экспертов.

Составление интегрированной отчетности является трудоемкой и сложной работой. Она не может быть составлена без связи с другими подразделениями и сторонами компании, и без учетов их предложений. Если в отчете указано, как компания взаимодействует с заинтересованными сторонами при подготовке интегрированной отчетности, как определяет и оценивает существенность информации, то это может повысить уровень полноты и достоверности отчета.

Анкета обратной связи предоставлена в конце отчета для сбора мнений о данном интегрированном отчете и совершенствования процесса отчетности.

Данная структура ИО является удачной для компании CGN. Так как, она в достаточной и максимальной степени удовлетворяет международный стандарт ИО (см. табл. 3.1) и требования Гонконгской фондовой биржи, и потребности большего круга заинтересованных сторон. Составление данной интегрированной отчетности соответствует всем ведущим принципам в международном стандарте ИО. В ней раскрываются фундаментальные концепции и элементы содержания для того, чтобы она наиболее верно и точно показала способность компании создавать стоимость в течении долгого периода, и полученные экономические, социальные и экологические результаты, осуществила процесс подготовки

отчетности и уровень достоверности с учетом общественного заверения или внешнего аудита, и дала возможность собрать мнения для дальнейшего совершенствования, всесторонне удовлетворяла потребности стейкхолдеров с точек зрения интересов компании и общества.

Таблица 3.1.

Характеристика наличия видов информации в предлагаемой оптимальной структуре ИО

Параметр	Да / нет
<i>Фундаментальные концепции и ведущие принципы</i>	
Создание стоимости для организаций и для заинтересованных сторон	Да
Капитал	Да
Процесс создание стоимости	Да
Ссылки на постоянную неизменяемую информацию (краткость)	Да
<i>Элементы содержания</i>	
Обзор организации и внешней среды	Да
Управление	Да
Бизнес-модель	Да
Риски и возможности	Да
Стратегия и распределение ресурсов	Да
Результаты деятельности	Да
Перспективы на будущее	Да
Основные принципы подготовки и презентации	Да
Общие рекомендации по подготовке отчета	Да
<i>Другие</i>	
Финансовая информация или финансовый отчет и его примечание	Да
Заверение или аудита отчета	Да
Показана способность создания стоимости компании в течении долгого времени	Да

Составлено автором по: международный стандарт ИО, 2013.

Согласно данной предлагаемой оптимальной структуре получена структурный объем каждого раздела ИО по видам информации в исследуемом периоде китайских и российских компаний (см. приложение 10) заметила, что китайские компании не раскрывают информации об “учете предложений заинтересованных сторон”. Доля раздела “главное содержание” в отчетах 5 компаний превышает 60% от общего количества страниц в отчете. Иная информация в отчете является дополнением к отчету.

На основе предлагаемой удачной структуре интегрированной отчетности CGN и полученного структурного объема каждого раздела ИО по видам информации и исследуемом периоде китайских и российских компаний получен следующий рекомендуемый объем конкретной информации в общем количестве страниц ИО для CGN (см. табл. 3.2).

“Основная информация” занимает примерно 20% от общего количества страниц в отчете. Она дает краткий обзор деятельности компании, основные результаты экономических операций. “Главное содержание” как обычно составляет значительную часть отчета (примерно 70% от общего количества страниц в отчете), где раскрываются стратегия,

ресурсы, возможности и риски, управление, результаты, перспективы компании и оценка отчета. Разделы “учет предложений заинтересованных сторон” и “анкета обратной связи и др.” — это дополнительная информация к отчету, которая дает возможность узнать о процессе составления отчета, и связаться с пользователями отчета. Они занимают примерно 10% от общего количества страниц в отчете. Данная структура по объему конкретной информации подходит к любым предприятиям, которая готова составлять интегрированную отчетность. Она рационально распределяет доли разделов с учетом существенности содержания, чтобы точно и всесторонне раскрывать финансовую и нефинансовую информацию компании и употреблять требованиям разных слоев пользователей.

Таблица 3.2.

**Рекомендуемый объем конкретной информации в общем
количестве страниц ИО для CGN**

Показатели	Процент от общего количества страниц в отчете
Основная информация	18%-25%
Главное содержание	60%-75%
Учет предложений заинтересованных сторон	4%-5%
Анкета обратной связи и др.	3%-6%
Общая страница	250-300

Составлено автором

Необходимо отметить, что интегрированная отчетность должна отражать воздействие компании на экономику и поэтому максимально достоверно представлять финансовую информацию, но, кроме того, она должна отражать воздействие компании на окружающую среду и общество. Интегрированная отчетность должна давать представление о вкладе компании, который она вносит или намеревается внести в улучшение экономической, экологической и социальной ситуации, процессов развития и тенденций на местном, региональном и глобальном уровнях¹¹⁴. Компания CGN составляет интегрированную отчетность 4 года, у нее опыта пока мало. Структура ИО компании находится в процессе совершенствования. При составлении и определении структуры интегрированной отчетности компания CGN должна учитывать свои специфики и специфики отрасли, следовать международному стандарту ИО. Данная предложенная структура интегрированной отчетности является удачной формой донесения информации до всех заинтересованных лиц, так как не содержит в себе узкой специализированной терминологии, большая часть информации представлена числовыми данными, схемами, изображениями,

¹¹⁴ Когденко В.Г. Экономический анализ, анализ интегрированной отчетности. М: ЮНИТИ., 2017. - С. 38.

графиками и диаграммами¹¹⁵. Пользователи отчета может сформировать представление о компании, о ее деятельности, методах управления, финансовых результатах, перспективах и др. даже в том числе, если не обладают знаниями о бухгалтерском учете и атомном производстве.

Таким образом, можно подвести итоги, что стимулировать развитие ИО в Китае должно с 4 аспекта: государство, предприятие, бухгалтеры и общество. Департаменты государства должны совместно принимать меры и сотрудничать друг с другом. Министерство образования отвечает за обучение и подготовку специалистов, обновление предмета бухгалтерского учета. Министерство финансов стимулирует её развитие через финансовую поддержку. Государство как можно быстрее устанавливать свои системы законодательства и надзора, стандарт ИО. А экономические субъекты формирования ИО - предприятия активно принимают участие в пилотной программе, поддерживают и следуют политике государства, мировой тенденции отчета, используют опыты других компаний в составлении данной отчетности и своевременно совершенствуют свои систему подготовки отчета. Бухгалтеры и аудиторы отвечают за формирование и аудит ИО. Они должны постоянно обучаться, своевременно обновлять свои знания и навыки, чтобы выполнить соответствующие задачи. Что касается общественной стороны, то фондовые биржи играет значительную роль в поощрении и составлении требований формирования интегрированной отчетности. При наличии поддержки, надзора государства и общества, участия предприятия и умения бухгалтеров и аудиторов развитие ИО в Китае система может дать реальные результаты.

На основе полученных проанализированных данных по составлению, структуре и составу ИО китайских и российских компаний в атомной отрасли выдвинута оптимальная модель интегрированной отчетности CGN, в которой как можно конкретно отражаются способность и процессы создавать стоимость компании в кратко-, средне-, долгосрочной перспективе. В раздел “главное содержание” CGN выключен самый большой объем информации компании, который занимает 60%-70% от общего количества страниц в отчете, в частности, стандартный финансовый отчет и его примечание. Данная структура является оптимальной для компании CGN в связи с тем, что она может в наиболее полной мере показать способность создавать стоимость компании в кратко-, средне- и долгосрочный период и удовлетворять потребности в информации различных слоев заинтересованных сторон.

¹¹⁵ Ли Цюнцзюань. ИО: новая тенденция CRS // Финансы и экономика. 2012. № 10. - С. 109.

Заключение

Появление интегрированной отчетности является необходимым шагом, учитывая развитие и изменение обстановки в мировой экономике и обществе. Количество интегрированных отчетов также увеличивается с каждым годом, несмотря на то, что существует немало негативных мнений насчет её внедрения в компаниях. В процессе работы были получены результаты, которые заключаются в следующем:

1. Основными предпосылками появления ИО являются глобализация, мировой финансово-экономический кризис, избыточность и отсутствие связи между финансовыми и нефинансовыми отчетам, нехватка нужной информации в финансовой отчетности, ограничение в отражении полной стоимости компании в традиционной финансовой отчетности, потребность инвесторов в прозрачности информации отчета и т.д.

2. Для того, чтобы стандартизировать и продвинуть интегрированную отчетность, МСИО в 2013 г. опубликовал международный стандарт ИО. Однако, данный стандарт соблюдается на добровольной основе, что затрудняет развитие ИО. В целях углубления понимания системы составления ИО в международном стандарте ИО разработаны фундаментальные концепции ИО, которые заключаются в 3 аспектах: создание стоимости, капитал и процесс создания стоимости. Более того, в данном стандарте выявлены ведущие принципы и элементы содержания ИО, которые дают руководству компании при формировании ИО.

3. Выявив основные характеристики системы составления ИО и требование к формированию ИО в России, Китае и мире, мы заметили, что единственной страной, в которой существуют кодексы (King III Code on Governance) о составлении ИО к публичным акционерным компаниям, является ЮАР. В Швеции и Дании существует требование создавать ИО к государственным и Топ-100 крупнейшим компаниям. А в других исследуемых странах, например, Великобритании, Франции, США, существует требование к формированию нефинансовой отчетности.

4. На основе проведенного анализа финансово-экономических показателей был сделан вывод, что компания CGN находится на этапе расширения производства. Количество сотрудников как среди рабочих, так и среди исследовательского персонала увеличивается. Компания придает большое значение развитию технологий, и в своей сфере уже получила большие успехи, которые повышают её конкурентоспособность на рынке и содействуют реализации её долгосрочной стратегии. Более того, компания приобретает устойчивую положительную репутацию у верхних и низких клиентов (покупателей и поставщиков). Коэффициенты ликвидности ниже теоретических значений. Это общее состояние в отрасли атомной энергетики. Уровень финансового левериджа высок, у компании большие

финансовые риски. Однако, уровень финансового рычага ниже, чем в компании CNNP, занимающей главную рыночную долю в Китае и за рубежом в данной отрасли. Атомная энергетическая компания относится к технической и капиталоемкой отрасли с большим производственным циклом, необходимо привлечь стратегические инвестиции, чтобы снизить риски акционеров. Это приводит к высокому уровню финансового левериджа. По результатам анализа рентабельности CGN по сравнению с CNNP можно узнать, что инвестиционный коэффициент компании CGN выше компании CNNP. Это полезно для удержания текущих акционеров и привлечения больших инвестиций.

5. В ходе анализа нефинансовых показателей была получена информация о социальных и экологических ресурсах. Компания CGN стремится к устойчивому развитию деятельности. Для компании в отрасли атомной энергетики охрана окружающей среды, здоровье сотрудников и отношения между местным обществом являются существенными. Так что, в интегрированном годовом отчете отражена нефинансовая информация о социальном и природном капитале, касающемся экологического и социального аспектов. Компания берет на себя большую социальную ответственность. При составлении ИО компания следует всем принципам международного стандарта ИО и иным нормативным актам.

6. По результатам сравнения составов и структуры ИО компаний CGN, CLP, «Росатом», «Атомэнергомаш» и «Атомэнергопром» заметили, что в отчетах компаний CGN и CLP включены финансовый отчет и его примечание, что сильно отличается от интегрированных отчетов Росатома, Атомэнергомаша и Атомэнергопрома, и увеличивает количество страниц в отчете. В процессе составления ИО китайские компании должны учитывать предложения заинтересованных сторон и раскрывать систему внутреннего контроля для повышения качества отчета. В структуре отчетов 5 компаний узнали, что раздел “финансовый отчет” все-таки занимает самую большую часть в отчетах китайских компаниях, которые склонны выявлять финансовые результаты; а в отчетах российских компаний описание капитала обладает большей долей (превышает 40%); 5 компаний обращает внимание на раскрытие информации об управлении компанией. Более того, информация по аспекту взаимодействия с заинтересованными сторонами, механизм раскрытия информации и проверки нефинансовой информации в компании CGN и CLP короче, чем в российских компаниях. В целях совершенствования структуры ИО, оценки её качества и улучшения практики взаимодействия организаций с заинтересованными сторонами китайским компаниям следует перенимать опыты формирования ИО других компаний с учетом своей спецификой. Компании CGN и CLP должны уделять внимание раскрытию информации о капитале.

7. В ближайшие годы в Китае ИО не может заменить стандартный финансовый отчет, к которому большинство из нас давно уже привыкло. Она может составляться на

добровольной основе. ИО в нашей стране находится на этапе теоретического исследования. Большой трудностью является сбор и интеграция большого объема данных и информации в краткие сроки со стороны компании. Путь перехода на формирование интегрированной отчетности труден и долг, если не существуют обязательного требования к ее составлению и профессионального персонала в данном аспекте. В Китае государство, предприятие и образовательные организации пытаются прилагать усилие в развитии ИО. Формирование и предоставление ИО необходимо для того, чтобы следовать международным тенденциям, повысить прозрачность отчета, дать более понятную, конкретную информацию экономического субъекта стейкхолдерам и улучшить инвестиционную среду. Для того, чтобы стимулировать развитие ИО в Китае, государство должно установить законодательную систему и систему по государственному и общественному надзору за составлением и контролем ИО. Экономические субъекты должны проявлять активность в формировании ИО, особенно крупные компании. Составители отчета — бухгалтеры должны постоянно обучаться и обновлять свои знания для создания качественных интегрированных отчетов. Фондовые биржи также сыграют главную роль в продвижении ИО через установление обязательных требований к формированию, проверки и надзору ИО.

8. На основе результатов анализа интегрированных отчетов, их элементов содержания, структуры, международного стандарта ИО и других нормативных актов предложена автором оптимальная структура ИО для CGN, которая дает возможность в полной мере отразить экономические, социальные и экологические результаты, управление компании, коммерческую бизнес-модель и план на будущее с учетом рационального количества страниц в отчете. По данной структуре компания должна обращать внимание на раскрытие стратегии, рисков, капитала и управления компании, которые трудно оцениваются и отражаются в количественном виде. На основе предлагаемая структура ИО компании CGN получен рекомендуемый объем конкретной информации в общем количестве страниц отчета. Главное содержание как обычно занимает значительную долю в отчете (примерно 70% от общего количества страниц в отчете), где раскрываются стратегия, ресурсы, возможности и риски, управление, результаты, перспективы компании и оценка отчета. А иные разделы (всего примерно 30% от общего количества страниц в отчете) являются дополнением к самому отчету. Данная предлагаемая структура ИО является удачной и может пользоваться в любой отрасли и любом предприятии, которое имеет намерение подготовить ИО. Она не ограничена компанией CGN и атомной отраслью, так как данная структура может в наиболее полной мере отражать способность создавать стоимость компании в долгое время и удовлетворять потребности в информации различных слоев заинтересованных сторон.

9. Аудит и проверка достоверности ИО остается существенной проблемой в процессе

составления, публикации и пользования отчета. В целях совершенствования процесса сбора данных, повышения прозрачности информации, предприятия могут приглашать аудиторские компании при подготовке ИО.

10. По результатам сравнения с традиционным финансовым отчетом было отмечено, что ИО интереснее стандартной финансовой отчетности. В ходе анализа ИО можно выявить экономический, экологический и социальный результаты деятельности компании. Кроме того, информация в ИО представлена в цвете, в наличии множества изображений и таблиц. Возможно, она сразу привлекает внимание и интересны пользователям для изучения, даже способствуют снижению уровня стресса, стимулируют энергичное восприятие.

Интегрированная отчетность содержит информацию не только по ключевым финансовым показателям, но и общую информацию о компании, ресурсах, рисках, управлении, процессах создания стоимости и их результатах по экономическому, социальному и экологическому аспектам. В последние пять лет число компаний, составляющих и публикующих интегрированные отчеты, значительно выросло. При этом структуры ИО компаний отличаются друг от друга нефинансовой информацией. Так что нахождение оптимальной структуры полезно для дальнейшего распространения, употребления и сравнения интегрированной отчетности в различных отраслях во всем мире. В последнее десятилетие крупные компании, особенно публичные, перейдут на интегрированную отчетность, поскольку ее предоставление является конкурентным преимуществом, повышает уровень доверия и имидж экономических объектов.

Будущей формой бухгалтерской (финансовой) отчетности является интегрированная отчетность. Система составления ИО встречается с большим количеством трудностей и требует долгового времени для внедрения в Китае. Крупные компании должны стать лидером в переходе с финансовой на интегрированную отчетность. Интегрированная отчетность должна предоставить стейкхолдерам полезную и объективную информацию для принятия правильных решений, не раскрывая при этом коммерческие тайны компании.

Проведенное исследование указывает на то, что рассмотренная тема актуальна и своевременна.

Список использованной литературы

Нормативно-правовые акты

1. «О бухгалтерском учете» КНР от 01 июля 2000 г.
2. «О бухгалтерском учете»: Федеральный закон РФ от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ.

Книги

3. Алехина Л.Н. Социально-экономическая статистика: учебник /под ред. В.В. Ковалева, Т.О. Дюкиной. - СПб: Изд-во С. - Петербургского гос. ун-та, 2014. -328 с.
4. Ковалев В.В., вит. В. Ковалев. Корпоративные финансы и учет: понятие, алгоритмы, показатели. Учебной пособие, издание третье, переработанное и дополнительное. М.: проспект, 2016. -912 с.
5. Ковалев В.В., вит. В. Ковалев. Анализ баланса. Издание четвертое, переработанное и дополнение. М: проспект, 2016. -989 с.
6. Когденко В.Г. Экономический анализ, анализ интегрированной отчетности. М: ЮНИТИ., 2017. -500 с.
7. Лю Цзяньнь, Инь Цзяньлун. Основа бухгалтерского учета. - издательство сообщения и телекоммуникации пресс: Пекин, 2013. -255 с. (刘资焱, 尹建荣. 会计学基础. — 北京: 人民邮电出版社, 2013 年 7, 255 页).

Статьи в журналах

8. Алехина Л.Н. Субъективизм в определении уровня существенности и аудиторского риска // Аудиторские ведомости. 2014. № 9. С. 10-21.
9. Алтухов В.К. Интегрированная отчетность: преодоление разрыва между содержанием корпоративной отчетности и ожиданиями инвесторов // Аудиторские ведомости. - 2014. - №12. - С. 24-30.
10. Бибигуля А.А. Проф., Хоменка Е.В. Экологические аспекты деятельности производственных предприятий: проблемы раскрытия в публичной отчетности и методы анализа. Международный экономический симпозиум в СПбГУ — 2017 г. (20—22 апреля), презентация.
11. Вокина Е.Б., Бердникова Л.Ф. Аспекты аудита и экономического анализа интегрированной отчетности // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. 2015. № 4(23).
12. Гетьман В. Г. О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 44. С.4-15.

13. Ефимова О.В. Интегрированная отчетность как информационная база анализа устойчивого развития компании // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: история, современность и перспективы развития: материалы X международной научной конференции студентов, аспирантов, преподавателей / под ред. Н.А. Каморджановой. СПб.: СПбГЭУ, 2015. С. 7–8.
14. Ефимова О.В. Отчет об устойчивом развитии как новая форма корпоративной отчетности компании // Аудиторские ведомости. - 2014. - №8. С. 36-47.
15. Калабихина И.Е., Галушкина М.В., Волошин Д.А. Интегрированная отчетность - современная корпоративная отчетность XXI века // Проблемы теории и практики управления. 2017. № 9. С. 106 - 115.
16. Когденко В.Г., Мельник М. В. Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 10(304). С. 1-14.
17. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность: исторический аспект // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 32. С. 41-50.
18. Петров А.М., Лымарь М.П. Состав бухгалтерского учета в России и Китае // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 31(325). С. 28 - 37.
19. Плотников В.С., Плотникова О.В. Концепция подготовки финансовой отчетности: концепция консолидированной финансовой отчетности и международная концепция интегрированной отчетности // Аудитор. 2014. № 10. С. 42-50.
20. Постнова А.В., Перспективы применения интегрированной отчетности // Молодой ученый. 2014. № 21 (80). С. 405-409.
21. Пятов М.Л. Интегрированная отчетность: новый подход к решению старых проблем // БУХ.1С интернет-ресурс для бухгалтеров. 09.10.2015. URL: <http://buh.ru/articles/documents/44860/>
22. Рощектаева У.Ю. Интегрированная отчетность как новый уровень развития корпоративной отчетности // Научный вестник ЮИМ. 2016. №1. С. 40 - 44.
23. Сорокина К. В. Интегрированная отчетность — новая модель отчетности для бизнеса // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. 2011. № 7. URL: <https://www.audit-it.ru/articles/msfo/a24744/372245.html>.
24. AICPA, Improving Business Reporting: A Customer Focus, 1994.
25. Charl de Villiersa, Elmar R. Venter, Pei-Chi Kelly Hsiao, 2017. Integrated reporting: background, measurement issues, approaches and an agenda for future research, Accounting & Finance 57, p. 937–959. URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1111/acfi.12246>
26. John Flower, 2015. The International Integrated Reporting Council: A story of failure, Critical Perspectives on Accounting, Volume 27, p. 218.

27. Judy Brown, Jesse Dillard, 2014. Integrated reporting: On the need for broadening out and opening up, *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 27 Issue: 7, pp. 1120-1156. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1313>
28. Xu-dong Ji, Wei Lu. The evolution of bookkeeping methods in china: a darwinist analysis of developments during the twentieth-century. *Accounting History*, vol. 18, 3: pp. 317-341. RUL: <http://journals.sagepub.com>.
29. Ань Цзяли. Исследование Отчетов об устойчивом развитии китайских корпораций // Мир бизнеса. 2010. № 10. (安嘉理, 中国企业可持续发展研究报告. — 商道纵横, 2010 年第 10 期). URL: <http://www.docin.com/p-721444573.html>
30. Ван Сяняо, Паньин. Мысль и инновация интегрированной отчетности компании в веке кризиса — основаны на информации FESG и анализе по SWOT. (汪祥耀、潘莹, 后危机时代公司整合报告的构想及创新— 基于 FESG 四维信息与 SWOT 分析的思考).
31. Ли Цюньцзюань. ИО: новая тенденция CRS // Финансы и экономика. 2012. № 10. С. 109. (李琼娟, 综合报告: CRS 报告新趋势. — 财经纵横, 2012 年 第 10 期, 10 页, 第 109 页).
32. Ли Юн. Изучение и совершенствование модели отчета предприятий, содействие устойчивому экономическому развитию // Китайский сертифицированный публичный бухгалтер. - 2013. - № 4. (李勇, 探索改进企业报告模式, 促进经济可持续发展. — 中国注册会计师, 2013 年第 4 期).
33. Лю Цзыин. Исследование ИО компании // Цзилиньский университет. 281 с. (刘子莹, 企业综合报告研究. — 吉林财经大学硕士论文, 281 页). URL: <http://www.jlufe.edu.cn/>
34. Сай Хайцзин. Перспективы развития системы интегрированной отчетности в Китае // Ежемесячный журнал бухгалтерского учета. 02. 2014. № 2. С. 17-19. (蔡海静, 我国企业整合报告制度建设展望. — 财会月刊, 2014 年第 3 期, 第 17-19 页). URL: <https://wenku.baidu.com/view/92585b8cbb4cf7ec4afed0b1.html>
35. Сай Хайцзин, Ван Сяняо, Сюй Хуэй. Исследование интегрированной отчетности на основе концепции устойчивого развития // Бухгалтерское исследование. 2011. №. 11. С. 18-26. (蔡海静、汪祥耀、许慧, 基于可持续发展理念的企业整合报告研究. — 会计研究, 2011 年第 11 期, 第 18-26 页).
36. Сунь Жуйцзюань, Исследование структуры интегрированной отчетности публичной компаний в Китае // Журнал Тяньшуйского педагогического университета. 2016. № 36 / 6. С. 4-7. (孙蕊娟, 我国上市公司整合报告披露框架研究. — 天水师范学院月刊, 2016 年 11 月第 6 期, 第 4-7 页). URL: http://www.nssd.org/articles/Article_Read.aspx?id=671050090#
37. Цзэн Джецюн. Влияние развития интегрированной отчетности на образование китайского

бухгалтерского учета // Ежемесячный журнал бухгалтерского финансового учета. 2014. № 8. С. 126 - 128. (曾洁琼, 整合报告的发展对会计报告的影响. — 财会月刊, 2014 年第 8 期, 第 126-128 页).

38. Чжан Сяньхуа. Исследование годового отчета основано на устойчивом развитие // Северо-западный национальный университет. 2012. №3. (张鲜华, 基于可持续发展的企业年度报告研究. — 西北民族大学, 2012 年第 3 期).

39. Чжао Лу, Юй Чанчунь. Основное содержание Международного Стандарта ИО // Ежемесячный журнал бухгалтерского финансового учета. 2016. № 1. С. 122 - 124. (赵璐, 于长春, 《国际综合报告框架》内容概要. — 财会月刊, 2016 年第 1 期, 第 122-124 页).

40. Ян Минь, Лю Гуанчжон, Лу Цзяньцяо, Лю Цзяньлу. Динамика развития международного развития интегрированной отчетности и принятые меры в Китае [J] // Исследование и обучение бухгалтерского учета. 2012. № 11. (杨敏、刘光忠、陆建桥、刘建鲁, 综合报告国际发展动态及我国应对措施. — 财会学习, 2012 年第 11 期).

Годовые отчеты

41. Годовой отчет АО Атомэнергпром за 2016 г.

URL: http://atomenergoprom.ru/u/file/for_investors/god_otchet/go_2016.pdf

42. Годовой отчет АО Атомэнергомаш за 2016 г.

URL: http://www.aem-group.ru/static/images/reports/2016/pgo_2016_rus.pdf

43. Готовой отчет компании CLP за 2014, 2015 и 2016 гг.

URL: <https://www.clpgroup.com/tc/investors-information/financial-reports/our-reports>

44. Годовые отчеты компании CGN за 2014, 2015 и 2016 гг.

URL: http://www.cgnp.com.cn/cgnp/c100744/list_news_dqlmpic.shtml

45. Годовые отчеты компании CNNP за 2014, 2015 и 2016 гг.

URL: <http://www.htnpc.com/col/col25/index.html>

46. Годовой отчет госкорпорации Росатома за 2016 г.

URL: <http://www.rosatom.ru/upload/iblock/d9a/d9a7d8a9569667eb38bcfc153a7016fe.pdf>

Интернет-ресурсы и электронные базы данных

47. Актуальной тенденцией является составление интегрированной отчетности. URL: <http://www.canet.com.cn/caiwubaobiao/fenxi/201605/528337.html>. (дата обращения 07.12.2016).

48. АССА об интегрированной отчетности на примере ЮАР 8 августа 2012 г. URL: <http://gaap.ru/news/129377/>. (дата обращения 25.11.2016).

49. История ИО. URL: <http://ir.org.ru/en/ob-integrirovannoj-otchetnosti/istoriya-io>. (дата обращения 22.11.2016).
50. Качество корпоративной отчетности постепенно улучшается (19 ноябрь 2015) // Коммерсантъ. URL: <http://www.gaap.ru/news/148424/>. (дата обращения 25.02.2017).
51. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность, теория, методология и практика. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. Дессертация. - 381с. URL:<http://www.dslib.net/bux-uchet/integrirovannaja-otchetnost-teorija-metodologija-i-praktika.html> (дата обращения 25.03.2018).
52. Международный стандарт <ИО>
URL:http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf (дата обращения 25.09.2016).
53. По данным отчета ACCA корпорации относятся к интегрированной отчетности с выжидательной позицией. URL: <http://www.canet.com.cn/news/sjzx/201403/13-350626.html>. (дата обращения 02.12.2016).
54. Пресс-релиз ACCA. Форум ACCA-SNAI профессор Robert Eccles Гарвардского университета(Harvard University) прибыл в Шанхай: выдвинул развитие интегрированной отчетности в Китае. URL: <http://cn.accaglobal.com/news/news/xinwen-355.html>. (дата обращения 25.10.2016).
55. Пресс-релиз в 2014 году PwC: интегрированная отчетность глазами профессиональных инвесторов. URL: http://www.pwc.ru/ru/press-releases/2014/integrated_reporting_.html. 54. (дата обращения 22.11.2016).
56. Прототип международного стандарта ИО. URL: http://ir.org.ru/attachments/article/13/Standard%20Prototype_rus.pdf (дата обращения 29.12.2016).
57. Руководство по отчетности в области устойчивого развития G4. URL: <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Russian-G4-Part-One.pdf>. (дата обращения 25.06.2017).
58. Форум SNAI “глобальные перспективы интегрированной отчетности и ее будущий путь и развитие в Китае”. URL: http://www.snai.edu/sj/info_535.aspx?itemid=24362 (дата обращения 08.03.2017).
59. What? The tool for better reporting. URL: <http://integratedreporting.org/what-the-tool-for-better-reporting/> (дата обращения 25.11.2016).
60. URL: <http://transparency2013.downstream.ru/#/ru/1268> (дата обращения 25.11.2016).
61. URL: <http://transparency2014.downstream.ru/#/ru/1300> (дата обращения 25.11.2016).
62. URL: <http://transparency2015.downstream.ru/#/ru/1300> (дата обращения 25.11.2016).
63. URL: <http://www.canet.com.cn/wenyuan/kjlw/gjkj/201412/04-404224.html> (дата обращения

25.04.2017).

64. URL: http://www.mqi.org.cn/CSRReport_List.asp. (дата обращения 01.11.2017).

65. URL: <https://max.book118.com/html/2017/0530/110314751.shtm> (дата обращения 25.02.2018).

66. URL: <https://max.book118.com/index.php?m=Search&a=index> (дата обращения 20.03.2018).

67. URL: <http://www.rosatom.ru/about/publichnaya-otchetnost/> (дата обращения 25.10.2017).

68. URL: <http://sae-journal.ru/?p=718> (дата обращения 22.11.2017).

69. URL: http://cons1c.ru/integr_otch/ (дата обращения 22.11.2017).

70. URL: <http://www.rosatom.ru/about/publichnaya-otchetnost/> (дата обращения 22.11.2017).

71. URL: http://www.heneng.net.cn/index.php?action=show&article_id=37734&mod=news (дата обращения 18.09.2017).

72. URL: <http://www.csr-china.net/html/CSRbaogao/20150318/2550.html> (дата обращения 22.09.2017).

73. URL: <http://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Russian—G3—Reporting—Guidelines.pdf>] (дата обращения 22.02.2018).

74. URL: <http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-integrated-reporting-rus/%24FILE/EY-integrated-reporting-rus.pdf> (дата обращения 22.11.2017).

75. URL: <http://www.kepco.co.jp/english/> (дата обращения 03.04.2018).

76. URL: <http://www.xzbu.com/3/view-7355104.htm> (дата обращения 03.05.2018).

Приложение 1 - Плюсы и минусы формирования интегрированной отчетности

Плюсы		Минусы
<p>Для самой компании:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Избегание разделения финансовой отчетности и нефинансовой отчетности, улучшение неотъемлемой последовательности информации; 2. Обеспечение взаимодействия компании с заинтересованными сторонами; 3. Снижение уровня коррупции; 4. Повышение уровня контроля и управления компании; 5. Повышение конкурентоспособности компании; 6. Привлечение инвестиций; 7. Повышение репутации компании; 8. Более возможности раскрытия преимуществ компании в других аспектах; 9. Улучшение коммуникации между подразделениями компании на основе интегрированного мышления и устойчивого развития; 10. Сокращение времени и процедур создания других нефинансовых отчетов. 	<p>Для пользователей:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Повышение прозрачности информации компании; 2. Повышение понятности пользователей, не обладающих финансовыми знаниями; 3. Более широкий круг пользователей отчета; 4. Улучшение коммуникации между стейкхолдерами разных сторон; 5. Номинание стратегии и способности создания стоимости компании в кратко-, средне-, долгосрочной перспективе (больше узнать о компании). 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Трудно оценивать нефинансовой информации, например, качество управленческого персонала, удовлетворение потребителей; 2. Увеличение затрат на формирование ИО; 3. Новые вызовы аудиту: увеличение рисков аудита, более высокое требование к аудиторам, к исследованию нового соответствующего аудиторского стандарта интегрированной отчетности; 4. Новые вызовы системе бухгалтерских учета; 5. Повышение репутационных рисков, связанных с качеством и достоверностью информации; 6. Прогнозная информация может быть недостаточно обоснованна; 7. Повышение рисков раскрытия коммерческой тайны.

Составлено автором

Приложение 2 - Структура управления компании CGN

Структура управления компании	Долженность или содержание
Совет директоров и главные управляющие	Краткий обзор о членах директоров и главных управляющих
Отчет об управлении компании	Разрабатывать Кодекс и правила управления компании; разработка и поправка Устава компании; другие обязанности от совета директоров.
Отчет совета Директоров	Главные деятельности компании, главные экономические результаты, состояние активов, дочерние компании, договоры, главные клиенты, поставщики и т.д.
Комитет по аудиту и управлению рисками	Выбирать внешнего независимого аудитора, разрабатывать его зарплатную плату; проверять процедуру независимого аудита; проверять учетную политику, Уставы внутреннего аудита и управления рисками; другие обязанности от совета директоров.
Комитет по зарплате и вознаграждениям	Исследовать и разрабатывать политику зарплаты директоров и главных управляющих; контролировать исполнение данной политики и другие обязанности от совета директоров.
Комитет по назначениям	Давать советы на изменение членов совета директоров; проверять структуру совета директоров; проверять независимость независимых неисполнительных директоров и другие обязанности от совета директоров.
Комитет по ядерной безопасности	Слушать отчет об ядерной безопасности и независимый оценочный отчет об ядерной безопасности, организовать проверки производственной деятельности, отчитываться перед советом директоров, давать советы по ядерной безопасности и другие обязанности от совета директоров и регулирующих органов.
Совет по надзору	Проверять финансы компании, отчет о финансовом положении, отчет о финансовом результатах и др., контролировать деятельность и поведение директоров и управляющих по законам, правилам и нормативным актам.
Отчет об управлении рисками	Отражать стратегию управления рисками, структуру управления рисками (совет директоров, управляющие и департамент управления рисками, другие департаменты и дочерние компании), процесс работы управления рисками и другие обязанности от совета директоров.

Составлено по: годовой отчет компании CGN в 2016 г.

Приложение 3 - Аналитический баланс компании CGN

аналитический баланс, тыс. юаней	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
основные средства	179.584.334	199.176.595	216.509.163
финансовые вложение	12.002.141	11.816.358	12.357.432
нематериальные средства	2.591.440	2.991.275	3.065.535
прочие внеоборотные средства	12.138.632	12.083.249	11.877.034
внеоборотные активы	206.316.547	226.067.477	243.809.164
запасы	10.456.331	12.940.437	13.137.983
дебиторская задолженность	12.308.370	17.953.783	20.022.566
денежные средства	33.278.990	11.381.296	8.456.534
прочие оборотные средства	3.236.299	3.022.560	2.207.547
оборотные активы	59.279.990	45.298.076	43.824.630
итого активы	265.596.537	271.365.553	287.633.794
уставный капитал	45.448.750	45.448.750	45.448.750
причий капитал	39.187.399	39.870.883	36.449.923
капитал и резерв	84.636.149	85.319.633	81.898.673
заемные средства	128.283.639	137.248.779	135.465.583
причие обязательства	6.551.697	4.850.267	5.101.875
долгосрочные обязательства	134.835.336	142.099.046	140.567.458
заемные средства	19.037.851	17.778.153	29.428.936
кредиторская задолженность	26.181.859	25.115.844	34.462.992
прочие обязательства	905.342	1.052.877	1.275.735
краткосрочные обязательства	46.125.052	43.946.874	65.167.663
итого пассивы	265.596.537	271.365.553	287.633.794

Составлено по: годовые отчеты компании CGN в 2014, 2015 и 2016 гг.

Приложение 4 - Вертикальный анализ баланса компании CGN

вертикальный анализ, тыс. юаней	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
основные средства	179.584.334	199.176.595	216.509.163	67,62%	73,40%	75,27%
финансовые вложение	12.002.141	11.816.358	12.357.432	4,52%	4,35%	4,30%
нематериальные средства	2.591.440	2.991.275	3.065.535	0,98%	1,10%	1,07%
прочие внеоборотные средства	12.138.632	12.083.249	11.877.034	4,57%	4,45%	4,13%
внеоборотные активы	206.316.547	226.067.477	243.809.164	77,68%	83,31%	84,76%
запасы	10.456.331	12.940.437	13.137.983	3,94%	4,77%	4,57%
дебиторская задолженность	12.308.370	17.953.783	20.022.566	4,63%	6,62%	6,96%
денежные средства	33.278.990	11.381.296	8.456.534	12,53%	4,19%	2,94%
прочие оборотные средства	3.236.299	3.022.560	2.207.547	1,22%	0,77%	0,77%
оборотные активы	59.279.990	45.298.076	43.824.630	22,32%	15,24%	15,24%
итого активы	265.596.537	271.365.553	287.633.794	100,00%	100,00%	100,00%
уставный капитал	45.448.750	45.448.750	45.448.750	17,11%	16,75%	15,80%
причий капитал	39.187.399	39.870.883	36.449.923	14,75%	14,69%	12,67%
капитал и резерв	84.636.149	85.319.633	81.898.673	31,87%	31,44%	28,47%
заемные средства	128.283.639	137.248.779	135.465.583	48,30%	50,58%	47,10%
причие обязательства	6.551.697	4.850.267	5.101.875	2,47%	1,79%	1,77%
долгосрочные обязательства	134.835.336	142.099.046	140.567.458	50,77%	52,36%	48,87%
заемные средства	19.037.851	17.778.153	29.428.936	7,17%	6,55%	10,23%
кредиторская задолженность	26.181.859	25.115.844	34.462.992	9,86%	9,26%	11,98%
прочие обязательства	905.342	1.052.877	1.275.735	0,34%	0,39%	0,44%
краткосрочные обязательства	46.125.052	43.946.874	65.167.663	17,37%	16,19%	22,66%
итого пассивы	265.596.537	271.365.553	287.633.794	100,00%	100,00%	100,00%

Составлено по: годовые отчеты компании CGN в 2014, 2015 и 2016 гг.

Приложение 5 - Горизонтальный анализ баланса компании CGN

горизонтальный анализ, тыс. юаней	31.12.2014	%	31.12.2015	Сравнение%	изменение	31.12.2016	Сравнение%	изменение
основные средства	179.584.334	100	199.176.595	111	<i>11</i>	216.509.163	109	9
финансовые вложение	12.002.141	100	11.816.358	98	-2	12.357.432	105	5
нематериальные средства	2.591.440	100	2.991.275	115	<i>15</i>	3.065.535	102	2
прочие внеоборотные средвства	12.138.632	100	12.083.249	100	0	11.877.034	98	-2
внеоборотные активы	206.316.547	100	226.067.477	110	10	243.809.164	108	8
запасы	10.456.331	100	12.940.437	124	24	13.137.983	102	2
дебиторская задолженность	12.308.370	100	17.953.783	146	46	20.022.566	112	12
денежные средства	33.278.990	100	11.381.296	34	-66	8.456.534	74	-26
прочие оборотные средства	3.236.299	100	3.022.560	93	-7	2.207.547	73	-27
оборотные активы	59.279.990	100	45.298.076	76	-24	43.824.630	97	-3
итого активы	265.596.537	100	271.365.553	102	2	287.633.794	106	6
уставный капитал	45.448.750	100	45.448.750	100	0	45.448.750	100	0
причий капитал	39.187.399	100	39.870.883	102	2	36.449.923	91	-9
капитал и резерв	84.636.149	100	85.319.633	101	1	81.898.673	96	-4
заемные средства	128.283.639	100	137.248.779	107	7	135.465.583	99	-1
причие обязательства	6.551.697	100	4.850.267	74	-26	5.101.875	105	5
долгосрочные обязательства	134.835.336	100	142.099.046	105	5	140.567.458	99	-1
заемные средства	19.037.851	100	17.778.153	93	-7	29.428.936	166	66
кредиторская задолженность	26.181.859	100	25.115.844	96	-4	34.462.992	137	37
прочие обязательства	905.342	100	1.052.877	116	16	1.275.735	121	21
краткосрочные обязательства	46.125.052	100	43.946.874	95	-5	65.167.663	148	48
итого пассивы	265.596.537	100	271.365.553	102	2	287.633.794	106	6

Составлено по: годовые отчеты компании CGN в 2014, 2015 и 2016 гг.

Приложение 6 - Структура ИО компании CGN в 2016 г.

Структура содержания	Стр ани цы	от общего кол-ва стр. %.	Способ отражения информации	Краткое содержание
Титул и содержание	1-2	0,61	Тесты и изображения	Общее содержание годового отчета за 2016 г. Написано то, что данный интегрированный отчет составлен по МСИО и стандартам отчетов окружающей среды, социации и управления на Гонконгской фондовой бирже.
Краткий обзор деятельности компании	3-5	0,91	Тесты, таблицы и изображения	Главные деятельности и данные, экономические показатели, бизнес-модель.
Обращение председателей и взгляд на прошлый и будущее	6-12	2,1	Тесты и изображения	Письмо к акционерам, немного о результатах деятельности и экономическом и политическом состоянии данной отрасли в Китае и во всем мире, план на будущее.
Информации о количестве акционерах, дивидендах и др.	13-17	1,5	Тесты и изображения	Собрания и другие мероприятия с участием акционеров
Финансы, активы и инвестиции	18-33	4,8	Тесты, таблицы и изображения	Анализ финансового результата, состояние использования финансовым капиталом и направление инвестиций.
Деятельность и перспективы на будущее	34-55	6,7	Тесты, таблицы и изображения	Информация об отрасли; анализ деятельности и дальнейшего развития компании; главные планы и цели на 2017 г.
6 видов капитала	56-89	10,3	Тесты, таблицы и изображения	Производственный, интеллектуальный, человеческий, финансовый, природный и социальный капитал
Управление компании	90-161	21,8	Тесты, таблицы и изображения	Структура управленческих персоналов; отчет об управлении компании; отчет совета директоров; отчет бухгалтерского учета и комитета управления рисками; отчет комитета зарплатной оплаты; отчет комитета по назначениям; отчет по ядерной безопасности; отчет комитета по надзору.
Финансовый отчет и	162-		Тесты, таблицы	Независимое аудиторское заключение; финансовый отчет; примечания к

примечание	317	47,3	и изображения	финансовому отчету.
Другие данные компании	318-320	0,91	Тесты, таблицы и изображения	Адрес, контактная связь компании, фондовый код и т.д.
Анкета обратной связи и др.	321-330	3	Тесты и таблицы	Анкета обратной связи данного отчета

Составлено по: годовые отчеты компании CGN в 2016 г.

Приложение 7 - Сравнительная характеристика структуры ИО китайских и российских компаний в 2016 г.

Номер	Структура содержания	CGN	CLP	Росатом	Атомэнергопром	Атомэнергомаш
1	Титул и содержание	0,6%	1,2%	1%	1,9%	1,8%
2	Краткий обзор деятельности компании	0,9%	2,8%	1,3%	1,2%	4,5%
3	Обращение председателей и ретроспективный взгляд на прошлый	2,1%	7,1%	1,8%	3,8%	5,5%
4	количество акционеров, дивиденды и др.	1,5%	2%	-	-	-
5	Финансы, активы или инвестиции	4,8%	0,8%	-	-	-
6	Результаты деятельности и перспективы на будущее (бизнес-модель и стратегия)	6,7%	2%	8,4%	16,2%	15,2%
7	Международные деятельности	-	7,9%	12%	12,5%	-
8	Капитал	10,3%	11,5%	43,5%	42,5%	44,5%
9	Управление компании	21,8%	28,6%	17,4%	10,6%	9,8%
10	Финансовый отчет или финансово-экономические показатели	47,3%	33,7%	2,3%	8,1%	8%
11	Система публичной отчетности	-	-	5,6%	-	-
12	Другие данные компании (приложения)	0,9%	1,6%	6,4%	1,9 %	10,7%
13	Анкета обратной связи и др.	3%	0,8%	0,3%	1,2%	-
14	Общее количество страниц в отчетах	(330) 100%	(252) 100%	(391) 100%	(160) 100%	(112) 100%

Составлено по: годовые отчеты CGN, CLP, Росатома, Атомэнергопрома и Атомэнергомаша в 2016 г.

Приложение 8 - Сравнительная характеристика составов ИО китайских и российских компаний в 2016 г.

Аспекты раскрытия информации	CGN	CLP	Росатом	Атомэнергопром	Атомэнергомаш
Краткий обзор компании и ее достижений	+	+	+	+	+
Стратегия деятельности	+	+	+	+	+
Раскрытие бизнес-модели	+	+	+	-	+
Деятельность и перспективы на будущее	+	+	+	+	+
виды капитала	+	+	+	+	+
Управление компании	+	+	+	+	+
-Противодействие коррупции и иным правонарушениям	-	-	+	-	-
-Система внутреннего контроля	-	+	+	+	+
Глобальное присутствие	-	+	+	+	-
Цели и результаты	+	+	+	+	+
Инновации и новые продукты	+	+	+	+	+
Финансовый отчет и примечание	+	+	-	-	-
Социальная ответственность	+	+	+	+	+
- Взаимодействие с заинтересованными сторонами	+	+	+	+	+
Экология и безопасность	+	+	+	+	+
Система публичной отчетности	-	-	+	-	-
Заключение об общественном заверении	-	-	+	+	+
Другие данные компании (приложения)	+	+	+	+	+
Анкета обратной связи и др.	+	+	+	+	+
Общее кол-во страниц в отчете	330	252	392	160	112

Составлено по: годовые отчеты CGN, CLP, Росатома, Атомэнергопрома и Атомэнергомаша в 2016 г.

Приложение 9 - Оптимальная структура ИО компании CGN

Основная информация (показатели)	Главное содержание (стратегия, управление, результаты и перспективы)	Учет предложений заинтересованных сторон	Анкета обратной связи и др.
Краткий обзор компании (главные деятельности, состояние энергоблогов, статус рынка и др.)	Бизнес-модель, стратегия и перспективы	Указано, как взаимодействовать с заинтересованным сторонами при подготовке ИО	Сбор мнений о данной интегрированной отчетности и другая информация, приложении и ссылки на постоянную неизменяемую информацию.
Основные данные (количественные данные: бухгалтерский и финансовый анализ, выручки, рентабельности инвестиций, активов и др.)	Среда, возможность и риски		
Обращение председателя и взгляд на будущее	Управление компании		
	6 видов капитала (со экономической, экологической и социальной стороны)		
	Состояние экономической деятельности компании (финансовый отчет и его примечание)		
	Оценка и проверка отчета (аудит независимой аудиторской компании и заключение об общественном заверении)		

Составлено по: международный стандарт ИО и годовые отчеты CGN, CLP, Росатома, Атомэнергопрома и Атомэнергомаша

Приложение 10 - Структурный объем каждого раздела ИО по видам информации в исследуемом периоде

Показатели	CGN	CLP	Среднее кол-во стр. в отчетах CGN и CLP (% от общего кол-во стр.)	Росатом	Атомэнергопром	Атомэнергомаш	Среднее кол-во стр. в отчетах российских компаний(% от общего кол-во стр.)	Среднее кол-во страниц в отчетах 5 компаний (% от общего кол-во стр.)
<i>Основная информация</i>								
2015	38	66	52 (18,5%)	63	52	22	46 (24,3%)	49 (20,9%)
2016	53	61	57 (19,6%)	88	56	22	55 (25%)	56 (21,9%)
2017	52	58	55 (18%)	-	-	-	-	55 (18%)
<i>Главное содержание</i>								
2015	238	199	219 (78,5%)	174	87	85	115 (60,8%)	167 (71,4%)
2016	265	184	225 (77%)	255	76	69	133 (60,3%)	179 (70%)
2017	273	211	242 (79%)	-	-	-	-	242 (79%)
<i>Учет предложений заинтересованных сторон</i>								
2015	-	-	-	19	5	3	9 (4,8%)	9 (3,8%)
2016	-	-	-	21	4	2	9 (4,2%)	9 (3,5%)
2017	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Анкета обратной связи и др.</i>								
2015	12	5	9 (3%)	24	24	10	19 (10,1%)	14 (6%)
2016	12	7	10 (3,4%)	27	22	19	23 (10,5%)	17 (6,6%)
2017	12	5	9 (3%)	-	-	-	-	9 (3%)
<i>Общее количество страниц в отчетах</i>								
2015	288	270	279	280	168	120	189	234
2016	330	252	291	391	160	112	221	256
2017	337	274	306	-	-	-	-	306

Составлено по: годовые отчеты CGN, CLP, Росатома, Атомэнергопрома и Атомэнергомаша в 2015, 2016 и 2017 гг.